

CAIXABANK GARANTIZADO EURIBOR II, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 5128

Data de registre: 24/02/2017

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Garantit de rendiment variable; Perfil de risc: 1 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Garantir a venciment el 100 % de la inversió inicial/mantinguda i addicionalment, en funció de l'evolució de l'índex Euribor a tres mesos, una rendibilitat variable.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: La cartera del fons incorpora instruments derivats en el marc d'una gestió encaminada a la consecució d'un objectiu de rendibilitat. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. Es pot trobar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons al fulllet informatiu. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fulllet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

| | Període actual | Període anterior | Any actual | Any anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índex de rotació de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat) | 3,42 | 3,30 | 3,36 | 2,14 |

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK GARANTIZADO EURIBOR II, FI

| | Període actual | Període anterior | Data | Patrimoni (milers d'euros) | Valor liquidatiu (euros) | Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà | % cobrat efectivament | | Base de càlcul |
|---|----------------|------------------|---------|----------------------------|--------------------------|---|-----------------------|-----------|----------------|
| | | | | | | | Període | Acumulada | |
| Nre. de participacions | 365.542,70 | 390.295,48 | Període | 41.277 | 112.9190 | Comissió de gestió | 0,27 | 0,53 | Patrimoni |
| Nº de participis | 1.779 | 1.816 | 2023 | 44.561 | 109.5395 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 46.823 | 105.9347 | Comissió de gestió total | 0,27 | 0,53 | Mixta |
| | | | 2021 | 60.788 | 107.9798 | Comissió de dipositari | 0,03 | 0,05 | Patrimoni |

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK GARANTIZADO EURIBOR II, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK GARANTIZADO EURIBOR II, FI

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|-------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rendibilitat | 3,09 | 0,74 | 0,95 | 0,71 | 0,66 | 3,40 | -1,89 | -1,10 | 5,17 |
| | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| | | % | Data | % | Data | % | Data | | |
| Rendibilitat mínima (%) | | -0,11 | 23-10-24 | -0,13 | 17-01-24 | 0,95 | 13-06-22 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 0,10 | 29-10-24 | 0,16 | 12-04-24 | 0,73 | 01-03-22 | | |

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

| Volatilitat * de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| lbex-35 Net TR | 13,26 | 12,94 | 13,94 | 14,40 | 11,63 | 13,92 | 19,30 | 16,23 | 12,40 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,11 | 0,04 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,11 | 0,07 | 0,02 | 0,25 |

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

| Volatilitat * de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ibex-35 Net TR | 13,26 | 12,94 | 13,94 | 14,40 | 11,63 | 13,92 | 19,30 | 16,23 | 12,40 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,11 | 0,04 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,11 | 0,07 | 0,02 | 0,25 |

CAIXABANK GARANTIZADO EURIBOR II, FI

| Volatilitat * de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidatiu | 0,66 | 0,55 | 0,54 | 0,70 | 0,83 | 2,10 | 2,90 | 1,81 | 3,91 |
| VaR històric ** | 1,27 | 1,27 | 1,45 | 1,45 | 0,64 | 1,45 | 3,69 | 3,74 | 4,29 |

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

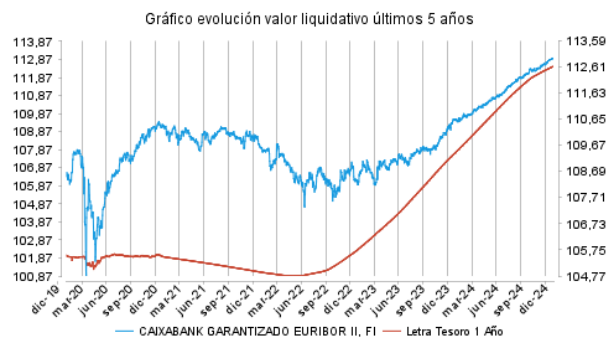
CAIXABANK GARANTIZADO EURIBOR II, FI

| Ràtio total de despeses * | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| CAIXABANK GARANTIZADO EURIBOR II, FI | 0,60 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,60 | 0,60 | 0,58 | 0,59 |

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

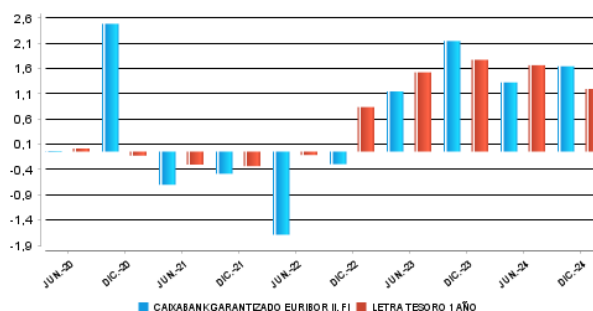
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK GARANTIZADO EURIBOR II, FI



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

| Vocació inversora | Patrimoni gestionat* (milers d'euros) | Nº de particips* | Rendibilitat semestral mitjana** |
|--|---------------------------------------|------------------|----------------------------------|
| Renda fixa euro | 28.956.647 | 1.725.450 | 3,13 |
| Renda fixa internacional | 3.562.174 | 616.221 | 6,14 |
| Renda fixa mixta euro | 1.262.321 | 51.810 | 3,37 |
| Renda fixa mixta internacional | 3.449.093 | 119.268 | 3,07 |
| Renda variable mixta euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renda variable mixta internacional | 1.840.617 | 66.227 | 3,83 |
| Renda variable euro | 728.268 | 249.798 | 6,58 |
| Renda variable internacional | 17.829.885 | 1.923.866 | 6,11 |
| IIC de gestió passiva (I) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantit de rendiment fix | 216.514 | 9.243 | 2,13 |
| Garantit de rendiment variable | 269.031 | 13.051 | 1,87 |
| De garantia parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorn absolut | 2.619.828 | 370.723 | 3,33 |
| Global | 6.683.882 | 222.245 | 4,15 |
| FMM a curt termini de valor liquidatiu variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM estàndard de valor liquidatiu variable | 17.880.257 | 309.848 | 1,58 |
| Renda fixa euro curt termini | 5.008.175 | 472.438 | 2,00 |
| IIC que replica un índex | 1.274.327 | 22.889 | 5,79 |
| IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit | 325.091 | 11.881 | 2,02 |
| Total Fons | 91.906.108 | 6.184.958 | 3,61 |

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

| Distribució del patrimoni | Fi període actual | | Fin període anterior | |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Import | % sobre patrimoni | Import | % sobre patrimoni |
| (+) INVERSIONS FINANCERES | 39.481 | 95,65 | 42.210.477 | 97,40 |
| * Cartera interior | 19.088 | 46,24 | 19.507.953 | 45,01 |
| * Cartera exterior | 20.924 | 50,69 | 23.036.446 | 53,15 |
| * Interessos cartera inversió | -531 | -1,29 | -333.922 | -0,77 |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDITAT (TRESORERIA) | 2.874 | 6,96 | 3.674.972 | 8,48 |
| (+/-) RESTA | -1.078 | -2,61 | -2.547.007 | -5,88 |
| TOTAL PATRIMONI | 41.277 | 100,00 | 43.338.443 | 100,00 |

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.
Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

| PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros) | % sobre patrimonio medio | | | |
|---|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|---|
| | Variació del període actual | Variació del període anterior | Variació acumulada anual | % Variació respecte fi període anterior |
| | 43.338 | 44.561.462 | 44.561.463 | |
| ± Subscripcions/ reemborsaments (net) | -6,54 | -4,15 | -10,65 | 52,65 |
| Beneficis bruts distribuïts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendiments nets | 1,67 | 1,36 | 3,04 | 19,96 |
| (+) Rendiments de gestió | 1,99 | 1,65 | 3,65 | 16,66 |
| + Interessos | 0,73 | 0,72 | 1,45 | -2,58 |
| + Dividends | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultats en renda fixa (fetes o no) | 1,63 | -0,10 | 1,51 | -1.732,65 |
| ± Resultats en renda variable (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultat en dipòsits (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultat en derivats (fetes o no) | -0,37 | 1,03 | 0,69 | -134,30 |
| ± Resultat en IIC (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Altres resultats | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Altres rendiments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Despeses repercutides | -0,32 | -0,29 | -0,61 | 1,39 |
| - Comissió de gestió | -0,27 | -0,26 | -0,53 | -2,10 |
| - Comissió de dipositari | -0,03 | -0,02 | -0,05 | -2,10 |
| - Despeses per serveis exteriors | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 5,85 |
| - Altres despeses de gestió corrent | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -4,76 |
| - Altres despeses repercutides | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| (+) Ingressos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| + Comissions de descompte a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comissions retrocedides | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Altres ingressos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros) | 41.276.719 | 43.338.443 | 41.276.719 | |

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

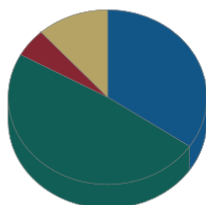
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

| Descripció de la inversió i emissor | Divisa | Període actual | | Període anterior | |
|--|--------|-----------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercat | % | Valor de mercat | % |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,150 2025-10-31 | EUR | 14.256 | 34,54 | 14.481 | 33,41 |
| Total deute públic cotitzat menys d'1 any | | 14.256 | 34,54 | 14.481 | 33,41 |
| EMISIONES FONDO DE TITULIZACIO 0,010 2025-09-17 | EUR | 4.811 | 11,66 | 4.893 | 11,29 |
| Total renda fixa cotitzada menys 1 any | | 4.811 | 11,66 | 4.893 | 11,29 |
| TOTAL RENDA FIXA COTITZADA | | 19.068 | 46,20 | 19.374 | 44,70 |
| TOTAL RENDA FIXA | | 19.068 | 46,20 | 19.374 | 44,70 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR | | 19.068 | 46,20 | 19.374 | 44,70 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2025-12-01 | EUR | 20.039 | 48,55 | 20.683 | 47,73 |
| Total deute públic cotitzat menys d'1 any | | 20.039 | 48,55 | 20.683 | 47,73 |
| TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT | | 20.039 | 48,55 | 20.683 | 47,73 |
| TOTAL RENDA FIXA EXT | | 20.039 | 48,55 | 20.683 | 47,73 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR | | 20.039 | 48,55 | 20.683 | 47,73 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES | | 39.106 | 94,75 | 40.057 | 92,43 |

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

Distribución por tipo de activo de las inversiones



● DP -1a = 34,54%
 ● DP -1a, ext. = 48,55%
 ● Otros = 5,25%
 ● RF cot-1a = 11,66%

3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

| | Instrument | Import nominal compromès | Objectiu de la inversió |
|--|----------------------|--------------------------|-------------------------|
| EUR3M - OTC | OPCION EUR3M - OTC 1 | 1.000 | Inversió |
| EUR3M - OTC | OPCION EUR3M - OTC 1 | 14.250 | Inversió |
| EUR3M - OTC | OPCION EUR3M - OTC 1 | 29.600 | Inversió |
| Total Operativa en Derivats Drets Altres | | 44.850 | |
| Total Operativa Derivats Drets | | 44.850 | |
| Total Operativa en Derivats Obligacions | | 0 | |

4. FETS RELLEVANTS

| | Sí | No |
|--|----|----|
| a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments | | X |
| b.Represa de subscripcions/reemborsaments | | X |
| c.Reemborsament de patrimoni significatiu | | X |
| d.Endeutament superior al 5% del patrimoni | | X |
| e.Substitució de la societat gestora | | X |
| f.Substitució de l'entitat dipositària | | X |
| g.Canvi de control de la societat gestora | | X |
| h.Canvi en elements essencials del full informatiu | | X |
| i.Autorització del procés de fusió | | X |
| j.Altres fets rellevants | | X |

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

| | Sí | No |
|--|----|----|
| a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%) | | X |
| b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament | | X |
| c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV) | | X |
| d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament | | X |
| e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades | | X |
| f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup | | X |
| g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC | | X |
| h.Altres informacions o operacions vinculades | X | |

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 178,61 euros. En el període, la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

Durant el segon semestre de 2024, l'economia global ha mostrat signes de desacceleració. Als Estats Units, el creixement del PIB s'ha moderat i ha tancat l'any amb un creixement anual del 2,9 %. La inflació s'ha començat a estabilitzar al voltant del nivell del 2,4 %. A l'eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5 %. La Xina ha experimentat un creixement del 4,8 %, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari que s'està refredant. Els mercats emergents han tingut comportaments diferents, amb alguns països que s'han beneficiat dels preus més alts d'algunes primeres matèries, mentre que uns altres han hagut de fer front a les inestabilitats polítiques. En aquesta segona part de l'any 2024, els bancs centrals han continuat amb les polítiques de relaxament de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5 % des del 5,5 %, i s'ha enfocat a donar suport al creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3 % en aquest segon semestre, amb la qual cosa també pretén estimular l'economia de l'eurozona. En mercats emergents, Turquia ha liderat les baixades de tipus amb una reducció de 250 punts bàsics. El Banc del Japó ha mantingut la seva política monetària ultra laxa per tal d'assolir el seu objectiu d'inflació del 2 %, malgrat haver fet una pujada de tipus el mes de juliol.

Respecte de les tensions geopolítiques, l'elecció de Lai Ching-te a Taiwan ha intensificat les tensions amb la Xina, que ha declarat que es podia qualificar aquest fet com una qüestió de «guerra o pau». Per part seva, el conflicte a Ucraïna ha continuat afectant l'estabilitat global, ja que continua sent una font d'incertesa respecte de com pot acabar tot plegat, sobretot després de l'elecció de Donald Trump. A l'Orient Mitjà, les tensions entre Israel i Hamàs, amb la intervenció de l'Iran, s'han intensificat, fet que ha provocat a una inestabilitat militar més gran a la regió després de la invasió del Líban per part d'Israel. D'altra banda, i pel que fa l'escalfament global, la cimera climàtica COP29 de Sud-àfrica va arribar a una conclusió sense precedents respecte dels compromisos que cal adoptar en les principals economies per reduir les emissions, amb el con sud exigint fons equitatius per poder avançar en la transició energètica.

Respecte del mercat de renda fixa, l'any ha estat positiu, amb rendibilitats atractives en els bons. Les retallades de tipus de la Reserva Federal han contribuït a un entorn favorable per a aquests mercats. Els bons corporatius han tingut el millor comportament, i dins d'aquests, els bons d'alt rendiment (high yield) han pujat al voltant d'un 8 % en el conjunt de l'any tant als EUA com a Europa.

Aquest fons té una cartera a venciment composta per bons i OTC sobre l'euroïbor que s'ha vist afectada en la seva valoració pels moviments de les rendibilitats i els tipus d'interès de la zona euro i pels moviments de la volatilitat. El moviment a la baixa dels tipus d'interès ha generat la revaloració de les emissions de deute públic i, per tant, el comportament positiu del fons durant el període.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

Les inversions efectuades han anat encaminades a complir amb l'objectiu de rendibilitat garantida del fons. No es fan canvis fonamentals en la cartera del fons.

c) Índex de referència.

N/A

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC.

Durant el període el patrimoni del fons ha variat un -4,76 % i el nombre de participis, en un -2,04 %. Les despeses directes que ha tingut el fons han estat del 0,302 % i les indirectes, del 0,00 %. La rendibilitat del fons ha estat de l'1,69 %, superior a la lletra del Tresor, d'un 1,24 %.

e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat del fons ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, de l'1,87 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes efectuades durant el període.

La cartera està constituïda per renda fixa pública italiana, renda fixa pública espanyola i renda fixa privada avalada per l'Estat espanyol, amb una durada pròxima al venciment de l'objectiu de rendibilitat i instruments derivats, l'evolució dels quals està en funció de l'EURIBOR 3 mesos. Les inversions fetes tenen com a fi adequar la cartera als moviments de sortida de participis en el període, durant el qual s'han fet vendes de renda fixa de venciment 31 d'octubre del 2025, 17 de setembre de 2025, 1 de desembre de 2025 i derivats. No s'aplicarà comissió de reemborsament als reemborsaments obligatoris. El comportament positiu en rendibilitat és degut sobretot a la revaloració del deute públic italià.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons inverteix en derivats amb la finalitat d'assolir l'objectiu de rendibilitat garantida. Les contrapartides dels derivats són CaixaBank, BNP i Natixis. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat del 0,00 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat del 3,42 %.*3. Es pot invertir un 75 % en emissions de baixa qualitat creditícia, amb un risc de crèdit molt elevat.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

L'evolució del valor liquidatiu reflecteix el comportament de la cartera de comptat i dels derivats. En concret, el comportament dels instruments derivats ha estat positiu. Les finestres de liquiditat del fons són els dies 20 de cada mes de gener, abril, juliol i octubre, des del 20/7/2017 fins al 20/10/2025. Si alguna d'aquestes dates és inhàbil, s'ha d'agafar el primer dia hàbil posterior.

Si el participi reemborsa en una data que no sigui la del venciment, pot tenir pèrdues. Amb independència de l'evolució del valor liquidatiu durant el període, s'espera que en el venciment s'assolirà l'objectiu de rendibilitat garantit establert. Amb data d'aquest informe la rendibilitat acumulada del fons des de l'inici de l'objectiu de rendibilitat garantit, ajustada pels reemborsaments per pagament de rendes fets fins avui, és 12,586 %, inferior a la rendibilitat objectiu no garantida en el venciment, que és 11,859 %. En cas de voler reemborsar, és recomanable que s'obtingui informació actualitzada sobre aquest tema.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat d'un 0,66 % ha estat superior a la de la lletra del Tresor.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A AQUESTES.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En l'assignació d'actius, el panorama per al primer semestre de l'any és atractiu. Malgrat el bon comportament de les borses durant l'any 2024, el creixement econòmic, els beneficis empresarials, la despesa del consumidor i l'entorn de tipus afavoreix un començament d'any atractiu per als actius de risc. Fins i tot així, la política obre nous riscos, per la qual cosa no descartem la necessitat d'un enfocament més tàctic durant les setmanes que venen. El creixement nominal manté el creixement dels beneficis, i, tot i que puguem patir algun revés en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals i la caiguda del preu del petroli n'haurien de limitar els danys, mentre que l'ampliació del creixement permet un entorn de diferencials de crèdit i perifèrics favorable.

Esperem una pendent més pronunciada de la corba de tipus, provocada per una lleugera baixada dels corts i uns llargs pressionant a l'alça. Això hauria d'incloure un entorn de creixement resiliència i una inflació controlada, tot i que a nivells més alts que no pas en cicles anteriors. La política obre diversos escenaris de «cara o creu» i no resulta possible anticipar-ne el resultat. La presa de possessió de Donald Trump i les diverses alternatives que pugui adoptar marcaran els pròxims mesos. Si veiem una versió de Trump desreguladora i amb baixades d'impostos, afavorirà els mercats en general, sobretot la divisa i la renda variable, tot i que amb un equilibri difícil amb el mercat americà de deute, que es tensarà i afegirà pressió a la renda variable. Si veiem la versió més enfocada en política antiimmigratòria i d'aplicació d'aranzels de manera brusca, podrem assistir a una correcció forta de les borses sobre la base d'una preocupació tant pel creixement com per l'efecte sobre els preus. En tot cas, creiem que aquestes forces contràries limitaran la pròpia actuació de polítiques econòmiques molt agressives.

Les inversions que es facin aniran encaminades a complir amb l'objectiu de rendibilitat garantit

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

· Remuneració total abonada per la SGIC al seu personal desglossada en:

· Remuneració Fixa: 19.194.809 €
· Remuneració variable: 3.184.433 €

· Nombre de beneficiaris (s'especificarà el nombre total d'empleats i, dins aquests, el nombre de beneficiaris de remuneració variable).

· Nombre total d'empleats: 292
· Nombre de beneficiaris: 251

· Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC, indicant que no existeix per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

· No existeix aquest tipus de remuneració

· Remuneració desglossada en:

· Alts càrrecs: indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable.

o Nombre de persones: 9
o Remuneració fixa: 1.580.713 €
o Remuneració variable: 455.457 €

· Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIC tenen empleats dins aquest grup): indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable:

o Nombre de persones: 8
o Remuneració fixa: 1.195.946 €
o Remuneració variable: 419.251 €

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management, SGIC, S.A.U. constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U., com a SGIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixin funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. disposa d'una política de remuneració als seus empleats segons una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus participis o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci a nivell individual, de l'àrea o de les IIC

gestionades, per tal d'assegurar la seva independència sobre les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i assegurança de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin relacionades, per tal de perjudicar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperonar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus partícips.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitatius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent. Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)