

# CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 5739

Data de registre: 10/03/2023

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](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

**CATEGORIA:** Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda fixa euro a curt termini; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** El fons inverteix el patrimoni en actius de renda fixa, tant pública com privada. Els actius en què inverteixi el fons tindran, en el moment de la compra, una qualificació creditícia mitjana (mínim BBB-) o, si és inferior, la que tingui en cada moment el Regne d'Espanya. La durada mitjana de la cartera serà igual o inferior a un any. L'exposició al risc de divisa no pot superar el 10 %.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** 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 fullet 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 fullet 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	0,21	0,25	0,43	0,74
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,41	3,96	3,68	3,21

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 RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CL ESTANDAR

	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	28.644.307,13	24.956.963,88	Període	179.915	6.2810	Comissió de gestió	0,50	1,00	Patrimoni
Nº de participacions	8.149	7.067	2023	121.403	6.0928	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,50	1,00	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni
						Inversió mínima: 600 EUR			

#### CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE SIN RET

	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	169.077,97	103.314,60	Període	1.078	6.3780	Comissió de gestió	0,10	0,20	Patrimoni
Nº de participacions	15	10	2023	1.117	6.1350	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,10	0,20	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni
						Inversió mínima:			

#### CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS

	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	79.884.863,89	64.890.871,06	Període	503.786	6.3064	Comissió de gestió	0,39	0,77	Patrimoni
Nº de participacions	5.827	4.822	2023	295.377	6.1038	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,39	0,77	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni
						Inversió mínima: 50000 EUR			

#### CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM

	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	10.886.618,00	11.265.863,85	Període	68.899	6.3287	Comissió de gestió	0,30	0,60	Patrimoni
Nº de participacions	158	127	2023	54.210	6.1136	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,30	0,60	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,03	0,05	Patrimoni
						Inversió mínima: 300000 EUR			

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

**CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CL ESTANDAR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	3,09	0,67	1,18	0,64	0,57				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,06	30-10-24	-0,06	02-02-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,08	06-11-24	0,08	06-11-24				--

**CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE SIN RET**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	3,96	0,88	1,39	0,85	0,78				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,05	30-10-24	-0,06	02-02-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,08	06-11-24	0,08	06-11-24				--

**CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	3,32	0,73	1,23	0,69	0,63				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,05	30-10-24	-0,06	02-02-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,08	06-11-24	0,08	06-11-24				--

**CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	3,52	0,78	1,28	0,74	0,67				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,05	30-10-24	-0,06	02-02-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,08	06-11-24	0,08	06-11-24				--

\* 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
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12				
ML 1-3y Euro Large Cap Corp (Open) 35%, ESTR Compound Index 50%, ML EUR 1M Depo Offered Rate Const Mat 15%	0,39	0,38	0,33	0,41	0,44				

**CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CL ESTANDAR**

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	0,42	0,36	0,42	0,39	0,50				
VaR històric **	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04				

**CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE SIN RET**

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	0,42	0,36	0,42	0,39	0,50				
VaR històric **	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11				

**CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS**

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	0,42	0,36	0,42	0,39	0,50				
VaR històric **	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06				

**CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM**

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	0,42	0,36	0,42	0,39	0,50				
VaR històric **	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08				

\* 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)

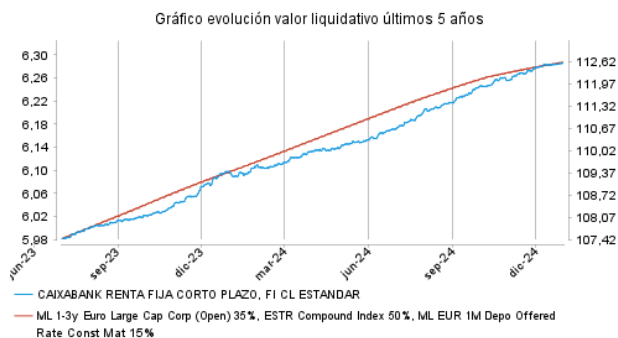
#### CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

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
CL ESTANDAR	1,08	0,27	0,27	0,27	0,27	0,90			
CLASE SIN RET	0,23	0,06	0,06	0,06	0,06	0,19			
CLASE PLUS	0,85	0,21	0,21	0,21	0,21	0,71			
CLASE PREMIUM	0,66	0,17	0,17	0,16	0,16	0,55			

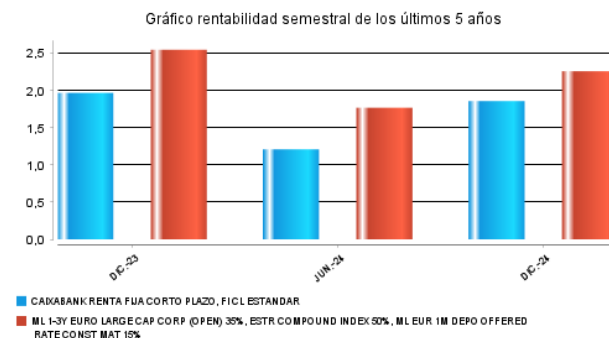
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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

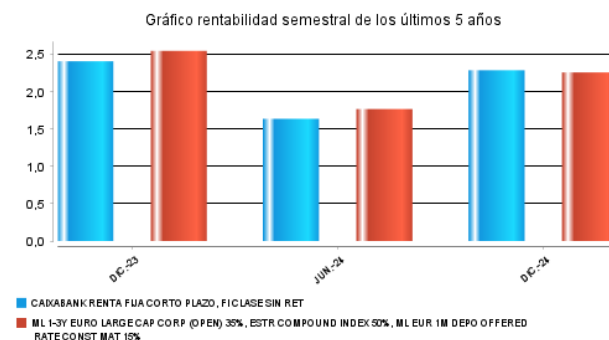
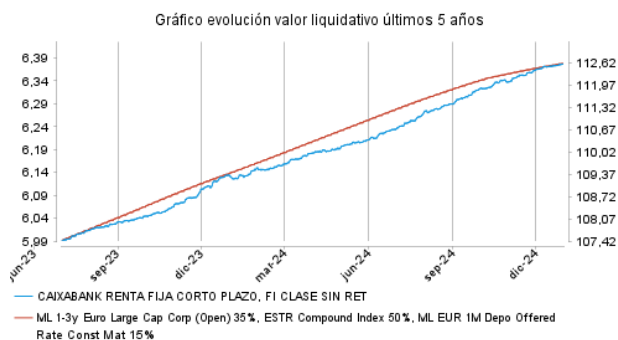
##### CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CL ESTANDAR



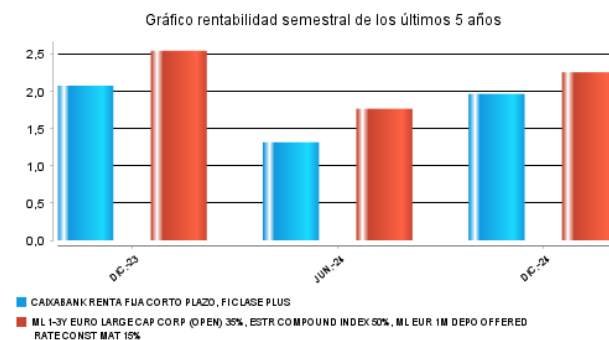
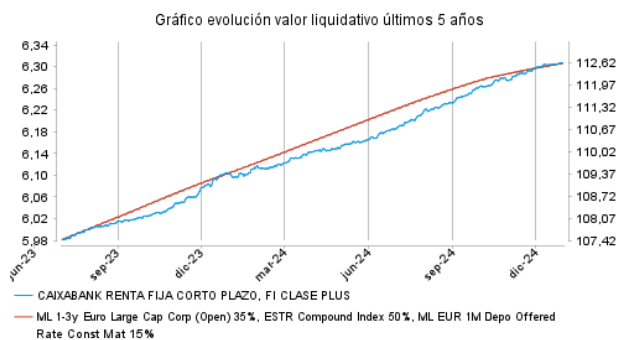
#### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



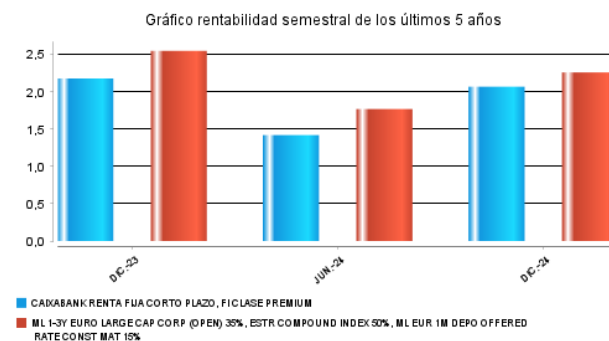
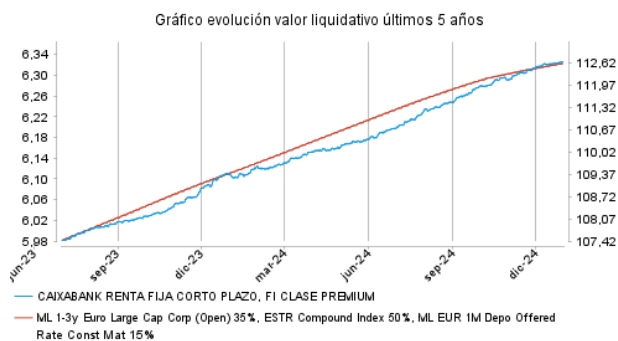
##### CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE SIN RET



##### CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS



##### CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM



## 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
<b>Total Fons</b>	<b>91.906.108</b>	<b>6.184.958</b>	<b>3,61</b>

\*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	724.207	96,09	605.727.415	96,80
* Cartera interior	113.715	15,09	82.258.249	13,15
* Cartera exterior	597.758	79,31	515.122.165	82,32
* Interessos cartera inversió	12.734	1,69	8.347.001	1,33
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	29.757	3,95	20.201.300	3,23
(+/-) RESTA	-287	-0,04	-208.518	-0,03
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>753.677</b>	<b>100,00</b>	<b>625.720.197</b>	<b>100,00</b>

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

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b>	<b>625.720</b>	<b>472.106.380</b>	<b>472.106.381</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	16,60	26,04	41,66	-21,45
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	1,91	1,33	3,31	76,55
(+) Rendiments de gestió	2,37	1,77	4,22	63,53
+ Interessos	1,68	1,78	3,46	16,20
+ Dividends	0,02	0,05	0,07	-53,77
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,59	-0,12	0,54	-689,76
± 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)	0,03	0,08	0,11	-61,33
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,05	-0,02	0,04	-435,99
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,46	-0,44	-0,91	25,53
- Comissió de gestió	-0,41	-0,40	-0,81	24,13
- Comissió de dipositar	-0,03	-0,03	-0,07	24,50
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	21,38
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-3,11
- Altres despeses repercutides	-0,02	-0,01	-0,03	76,55
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	163,10
+ 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	163,10
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>753.677.364</b>	<b>625.720.197</b>	<b>753.677.364</b>	

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 2025-01-31	EUR	9.856	1,31	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2025-05-31	EUR	9.870	1,31	0	0,00
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-03-07	EUR	19.668	2,61	6.782	1,08
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-04-11	EUR	29.601	3,93	0	0,00
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-09-05	EUR	14.748	1,96	0	0,00
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>83.744</b>	<b>11,12</b>	<b>6.782</b>	<b>1,08</b>
BONOS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	8.972	1,19	6.975	1,11
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>8.972</b>	<b>1,19</b>	<b>6.975</b>	<b>1,11</b>
BONOS UNICAJA BANCO SA 6,589 2025-06-30	EUR	0	0,00	5.500	0,88
<b>Total renda fixa cotitzada menys 1 any</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>5.500</b>	<b>0,88</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>92.716</b>	<b>12,31</b>	<b>19.258</b>	<b>3,07</b>
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	21.000	2,79	63.000	10,07
<b>TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>21.000</b>	<b>2,79</b>	<b>63.000</b>	<b>10,07</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>113.715</b>	<b>15,10</b>	<b>82.258</b>	<b>13,14</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>113.715</b>	<b>15,10</b>	<b>82.258</b>	<b>13,14</b>
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,200 2026-01-28	EUR	17.150	2,28	0	0,00
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>17.150</b>	<b>2,28</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2024-11-14	EUR	0	0,00	19.677	3,14
LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2025-03-12	EUR	5.920	0,79	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,750 2024-09-01	EUR	0	0,00	18.002	2,88
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2025-06-01	EUR	4.894	0,65	4.863	0,78
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,450 2024-11-15	EUR	0	0,00	6.903	1,10
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,850 2025-07-01	EUR	9.941	1,32	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,400 2025-03-28	EUR	20.021	2,66	14.975	2,39
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,600 2025-09-29	EUR	30.288	4,02	0	0,00
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-07-31	EUR	0	0,00	4.913	0,79
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>71.063</b>	<b>9,44</b>	<b>69.333</b>	<b>11,08</b>
BONOS KBC GROUP NV 4,500 2026-06-06	EUR	5.609	0,74	5.562	0,89
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	2.858	0,38	2.828	0,45
BONOS ORANGE SA 2026-09-04	EUR	4.695	0,62	4.631	0,74
BONOS ALSTOM SA 0,250 2026-10-14	EUR	6.610	0,88	3.701	0,59
BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2026-06-04	EUR	5.837	0,77	5.774	0,92
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05	EUR	3.938	0,52	3.886	0,62
BONOS LA BANQUE POSTALE SA 0,500 2026-06-17	EUR	4.768	0,63	4.726	0,76
BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	4.864	0,65	4.787	0,77
BONOS ENGIE SA 3,625 2026-12-06	EUR	4.068	0,54	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	1.300	0,17	0	0,00
BONOS BANCO BPM SPA 4,625 2027-11-29	EUR	4.191	0,56	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 3,875 2028-06-11	EUR	7.613	1,01	3.443	0,55
BONOS BANCO COMERCIAL PORT 5,625 2026-10-02	EUR	6.176	0,82	0	0,00
BONOS BANCO COMERCIAL PORT 3,125 2029-10-21	EUR	3.697	0,49	0	0,00
BONOS EDP SA 1,625 2027-04-15	EUR	1.913	0,25	1.882	0,30
BONOS NOVO BANCO SA 3,500 2029-03-09	EUR	3.652	0,48	0	0,00
BONOS GENERALI 4,125 2026-05-04	EUR	7.123	0,95	6.039	0,97
BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 2,875 2026-06-03	EUR	5.020	0,67	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	3.046	0,40	0	0,00
BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03-25	EUR	5.013	0,67	0	0,00
BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 1,750 2026-03-10	EUR	2.928	0,39	2.905	0,46
BONOS EDP SA 2,875 2026-06-01	EUR	4.958	0,66	4.906	0,78
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,375 2026-06-01	EUR	2.875	0,38	2.844	0,45
BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 1,875 2026-12-20	EUR	5.283	0,70	5.226	0,84
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,125 2026-03-23	EUR	2.421	0,32	2.398	0,38
BONOS ING GROEP NV 2,000 2030-03-22	EUR	5.981	0,79	3.922	0,63
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	3.417	0,45	3.384	0,54
BONOS AT&T INC 1,800 2026-09-05	EUR	4.875	0,65	2.883	0,46
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2026-03-11	EUR	5.280	0,70	5.235	0,84
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	6.883	0,91	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 5,605 2025-07-03	EUR	0	0,00	5.934	0,95
BONOS LOGICOR FINANCING SA 1,625 2027-07-15	EUR	1.053	0,14	0	0,00
BONOS ING GROEP NV 0,100 2025-09-03	EUR	0	0,00	5.843	0,93
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2026-11-29	EUR	1.387	0,18	1.366	0,22
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,000 2030-06-10	EUR	4.408	0,58	4.330	0,69
BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 0,875 2026-01-15	EUR	3.612	0,48	3.578	0,57
BONOS ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	5.604	0,74	5.521	0,88
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	4.955	0,66	4.878	0,78
BONOS GENERAL MOTORS FINAN 0,850 2026-02-26	EUR	4.884	0,65	0	0,00
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	5.483	0,73	5.474	0,87
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 1,250 2026-11-05	EUR	3.812	0,51	2.796	0,45
BONOS ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	2.865	0,38	2.838	0,45
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	3.365	0,45	3.342	0,53
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	1.976	0,26	0	0,00
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2199-12-31	EUR	3.914	0,52	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	4.304	0,57	2.353	0,38
BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	2.916	0,39	0	0,00
BONOS BARCLAYS PLC 4,806 2026-05-12	EUR	1.498	0,20	1.504	0,24

BONOS RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	5.168	0,69	5.110	0,82
BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,450 2027-01-15	EUR	8.006	1,06	3.684	0,59
BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,700 2026-09-22	EUR	703	0,09	705	0,11
BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,700 2026-09-24	EUR	503	0,07	504	0,08
BONOS BANCO DE SABADELL SA 2,625 2026-03-24	EUR	5.469	0,73	5.442	0,87
BONOS LINDE PLC 1,000 2027-03-31	EUR	4.807	0,64	0	0,00
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	5.908	0,78	4.874	0,78
BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,875 2026-06-05	EUR	6.916	0,92	3.903	0,62
BONOS RWEE AG 2,125 2026-05-24	EUR	0	0,00	4.811	0,77
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	4.896	0,65	4.793	0,77
BONOS NATIONAL GRID PLC 2,179 2026-06-30	EUR	6.824	0,91	6.743	1,08
BONOS AIB GROUP PLC 3,625 2026-07-04	EUR	6.092	0,81	6.045	0,97
BONOS SIKA CAPITAL BV 3,750 2026-11-03	EUR	4.069	0,54	4.020	0,64
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,125 2026-05-10	EUR	4.572	0,61	4.541	0,73
BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	5.172	0,69	5.098	0,81
BONOS ENI SPA 3,625 2027-05-19	EUR	2.542	0,34	2.506	0,40
BONOS STORA ENSO OY 4,000 2026-06-01	EUR	1.816	0,24	1.795	0,29
BONOS BAYER AG 4,000 2026-08-26	EUR	5.088	0,68	3.532	0,56
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2028-01-31	EUR	3.104	0,41	0	0,00
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	7.227	0,96	3.040	0,49
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02	EUR	2.058	0,27	2.036	0,33
BONOS JING BANK NV 4,125 2026-10-02	EUR	1.641	0,22	1.625	0,26
BONOS JING BANK NV 4,371 2026-10-02	EUR	1.513	0,20	1.513	0,24
BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 3,913 2026-11-03	EUR	2.051	0,27	2.028	0,32
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,750 2026-11-29	EUR	4.085	0,54	4.024	0,64
BONOS MCDONALD'S CORP 3,625 2027-11-28	EUR	4.104	0,54	0	0,00
BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 3,625 2026-10-11	EUR	3.032	0,40	2.999	0,48
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,125 2026-09-08	EUR	2.506	0,33	2.478	0,40
BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 3,434 2026-06-18	EUR	3.536	0,47	3.497	0,56
BONOS VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,750 2026-09-10	EUR	910	0,12	901	0,14
BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,674 2028-06-06	EUR	4.601	0,61	3.012	0,48
BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 3,775 2028-07-16	EUR	3.799	0,50	0	0,00
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,125 2027-08-26	EUR	1.209	0,16	0	0,00
BONOS BMW INTERNATIONAL IN 3,000 2027-08-27	EUR	2.514	0,33	0	0,00
BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	6.028	0,80	0	0,00
BONOS VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,250 2027-05-19	EUR	1.400	0,19	0	0,00
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>326.796</b>	<b>43,39</b>	<b>225.976</b>	<b>36,11</b>
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,050 2025-09-16	EUR	5.193	0,69	5.163	0,83
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 0,625 2025-09-18	EUR	1.882	0,25	1.867	0,30
BONOS ALLIANZ FINANCE II B 4,822 2024-11-22	EUR	0	0,00	304	0,05
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,400 2025-04-13	EUR	4.985	0,66	4.974	0,79
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,625 2024-12-16	EUR	0	0,00	1.993	0,32
BONOS VONOVIA SE 2025-12-01	EUR	6.642	0,88	3.708	0,59
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,500 2024-07-22	EUR	0	0,00	4.056	0,65
BONOS COFIROUTE SA 0,375 2025-02-07	EUR	4.774	0,63	4.773	0,76
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,000 2025-04-03	EUR	4.038	0,54	4.038	0,65
BONOS STELLANTIS NV 2,000 2025-03-20	EUR	4.401	0,58	4.394	0,70
BONOS CIE GENERALE DES ETA 0,875 2025-09-03	EUR	2.870	0,38	2.853	0,46
BONOS BPCE SA 1,000 2024-07-15	EUR	0	0,00	4.870	0,78
BONOS ORANGE SA 1,125 2024-07-15	EUR	0	0,00	2.929	0,47
BONOS BPCE SA 0,625 2025-04-28	EUR	2.898	0,38	2.891	0,46
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,072 2025-03-07	EUR	2.003	0,27	2.004	0,32
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,375 2025-04-06	EUR	4.970	0,66	4.966	0,79
BONOS BPCE SA 4,304 2025-07-18	EUR	2.001	0,27	2.001	0,32
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,135 2025-09-08	EUR	4.007	0,53	4.007	0,64
BONOS MCDONALD'S CORP 2,375 2024-11-27	EUR	0	0,00	492	0,08
BONOS AT&T INC 3,500 2025-12-17	EUR	5.018	0,67	2.991	0,48
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,966 2025-01-27	EUR	3.917	0,52	3.917	0,63
BONOS EDP FINANCE BV 2,000 2025-04-22	EUR	1.946	0,26	1.947	0,31
BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,750 2024-09-12	EUR	0	0,00	4.046	0,65
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,000 2024-09-16	EUR	0	0,00	1.929	0,31
BONOS ENI SPA 1,000 2025-03-14	EUR	4.331	0,57	4.330	0,69
BONOS TOTALENERGIES CAPITA 0,625 2024-10-04	EUR	0	0,00	3.429	0,55
BONOS PROCTER & GAMBLE CO 0,500 2024-10-25	EUR	0	0,00	3.911	0,63
BONOS BANCO SANTANDER SA 4,580 2024-11-21	EUR	0	0,00	3.714	0,59
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	3.374	0,45	3.344	0,53
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	EUR	3.359	0,45	3.354	0,54
BONOS BP CAPITAL MARKETS P 0,900 2024-07-03	EUR	0	0,00	1.958	0,31
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	1.937	0,26	1.924	0,31
BONOS LOGICOR FINANCING SA 2,250 2025-05-13	EUR	1.958	0,26	1.950	0,31
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	0	0,00	2.908	0,46
BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	5.290	0,70	2.341	0,37
BONOS E.ON SE 2024-08-28	EUR	0	0,00	2.888	0,46
BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	3.816	0,51	3.815	0,61
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375 2024-10-02	EUR	0	0,00	1.912	0,31
BONOS UNILEVER FINANCE NET 1,250 2025-03-25	EUR	5.892	0,78	5.886	0,94
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 2,375 2025-04-09	EUR	3.437	0,46	3.432	0,55
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2025-05-26	EUR	3.925	0,52	3.916	0,63
BONOS BAYER AG 0,375 2024-07-06	EUR	0	0,00	1.942	0,31
BONOS VOLVO TREASURY AB 0,125 2024-09-17	EUR	0	0,00	1.908	0,30
BONOS REPSOL INTERNATIONAL 0,125 2024-10-05	EUR	0	0,00	4.774	0,76

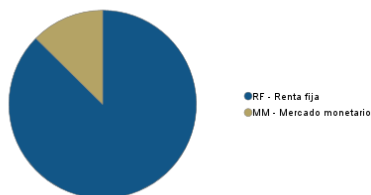


BONOS BAYER AG 0,050 2025-01-12	EUR	2.396	0,32	1.412	0,23
BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	6.116	0,81	4.623	0,74
BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 0,064 2025-01-13	EUR	4.243	0,56	4.242	0,68
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17	EUR	3.831	0,51	3.798	0,61
BONOS E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	1.921	0,25	1.925	0,31
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 1,500 2025-04-06	EUR	5.285	0,70	5.277	0,84
BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	4.872	0,65	4.845	0,77
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,625 2025-08-10	EUR	2.894	0,38	2.876	0,46
BONOS VOLVO TREASURY AB 2,125 2024-09-01	EUR	0	0,00	2.454	0,39
BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 2,625 2025-10-15	EUR	2.965	0,39	2.946	0,47
BONOS AT&T INC 3,550 2025-11-18	EUR	6.539	0,87	3.490	0,56
BONOS AT&T INC 4,172 2025-03-06	EUR	802	0,11	802	0,13
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,349 2025-03-17	EUR	4.190	0,56	4.202	0,67
BONOS ABN AMRO BANK NV 3,750 2025-04-20	EUR	5.007	0,66	4.998	0,80
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 3,625 2025-04-24	EUR	3.496	0,46	3.490	0,56
BONOS DIAGEO FINANCE PLC 3,500 2025-06-26	EUR	5.993	0,80	5.979	0,96
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,750 2024-11-25	EUR	0	0,00	1.722	0,28
BONOS LINDE PLC 3,625 2025-06-12	EUR	4.013	0,53	1.000	0,16
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,500 2025-10-02	EUR	3.550	0,47	3.529	0,56
<b>Total renda fixa cotitzada menys 1 any</b>		<b>166.979</b>	<b>22,16</b>	<b>204.356</b>	<b>32,68</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>581.988</b>	<b>77,24</b>	<b>499.665</b>	<b>79,87</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>581.988</b>	<b>77,24</b>	<b>499.665</b>	<b>79,87</b>
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	8.193	1,09	8.097	1,29
ETN BNPP EASY CORP BOND	EUR	7.578	1,01	7.349	1,17
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>15.770</b>	<b>2,10</b>	<b>15.446</b>	<b>2,46</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>597.758</b>	<b>79,34</b>	<b>515.111</b>	<b>82,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>711.473</b>	<b>94,44</b>	<b>597.369</b>	<b>95,47</b>

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)

TIPO DE ACTIVO



### 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
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>	<b>0</b>	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	22.114	Inversió
BN.BUNDESobligation 2.5% 11.10	17.421	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	39.535	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>	<b>39.535</b>	

### 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 fullet informatiu	X	
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

H) Verificar i registrar, a sol·licitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., com a entitat gestora, i de CECABANK, S.A., com a entitat dipositària, l'actualització del fullet de CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 5739), amb la finalitat de reanomenar la classe CARTERA, que passa a denominar-se classe SENSE RETRO, i a modificar el col·lectiu d'inversors d'aquesta mateixa classe.

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., entitat gestora del fons, comunica les comissions de gestió del fons, amb entrada en vigor l'1 de juliol de 2024, en aplicació del criteri següent:

Classe Estàndard: Mínim (1,00?%; Màxim (0,45 %; EURIBOR12M + 0,45 %)]

Classe Plus: Mínim [0,775 %; Màxim (0,45 %; EURIBOR12M + 0,45 %)]

Classe Premium: Mínim [0,60?%; Màxim (0,45 %; EURIBOR12M + 0,45 %)]

Sabent que la mitjana diària del tancament oficial EURIBOR12M durant els últims 10 dies hàbils de juny deL 2024 ha estat 3,595 %, la comissió de gestió en el fons durant el període de l'1 de juliol al 31 de desembre del 2024 és:

Classe estàndard: Mínim (1,00?%; Màxim (0,45 %; 4,045 %) = 1,00 %

Classe Plus: Mínim [0,775 %; Màxim (0,45 %; 4,045 %) = 0,775 %

Classe Premium: Mínim [0,60?%; Màxim (0,45 %; 4,045 %) = 0,60 %

## 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a.Partícijs 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 dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, 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 dipositarí, 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

f) L'import total de les adquisicions durant el període és de 6.600.572.826,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 5,22 %.

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 672,86 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.

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 Hamas, 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. Pel que fa al 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.

Respecte d'altres classes d'actius, l'or ha pujat durant el semestre gairebé un 10 % i al llarg de l'any acumula una pujada total de gairebé el 21 %, fonamentat en la caiguda dels tipus d'interès als EUA, les fortes compres per part dels bancs centrals i un interès renovat dels inversors detallistes, en un context de risc geopolític elevat. Al llarg de l'any, el dòlar s'ha apreciat entre un 7 % i un 11 % respecte de les principals divises globals, cosa que reflecteix la fortalesa del bitllet verd i de la seva economia, juntament amb un cicle de tipus més avançat als EUA. Les primeres matèries han tingut comportaments diferents, amb els metalls industrials, l'energia i els productes agrícoles en territori negatiu de rendibilitat durant el segon semestre, amb el petroli i l'or com les primeres matèries que aconseguen tancar l'any en rendibilitats positives.

En aquest entorn, el fons ha tingut un bon comportament gràcies sobretot a la bona evolució dels actius a causa de la baixada dels tipus d'interès. El crèdit ha experimentat ampliacions en el segment sènior en grau d'inversió amb un molt bon comportament dels actius amb més beta. El menor posicionament en sectors cíclics a favor de defensius, juntament amb el posicionament en el sector financer, han contribuït de manera positiva a l'evolució del fons, juntament amb l'evolució positiva dels tipus d'interès.

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

Durant el període, hem mantingut una visió constructiva sobre l'evolució de la renda fixa, tant en govern com en crèdit, i això ens ha portat a prendre un posicionament concorde.

Pel que fa a la durada del fons, hem decidit mantenir-la en la banda alta del rang, sobretot a través d'actius de renda fixa privada, per intentar assegurar-nos uns nivells de rendibilitat que en el curt termini deixarem de veure i, a més, per poder beneficiar-nos de les baixades de Tires que el mercat ha estat descomptant i que al juny van començar a implementar el BCE. La durada l'hem anat construint amb la part curta de la corba, sobretot fins a 3 anys, tant amb actius de renda fixa privada com de deute públic (espanyol i italià principalment), amb preferència pel crèdit, i dins d'aquest per la part financera, on a més som constructius en la part subordinada. Continuem amb la presència en el fons de bons subordinats amb carrers curts.

Respecte de la resta de sectors, per bé que som molt selectius pel que fa a noms, primem un posicionament més gran en els menys cíclics a favor dels més defensius, com ara utilitats o telecoms.

Durant el trimestre hem assistit a moments de volatilitat, que ens ha fet prendre decisions pel que fa al posicionament en la cartera. En aquest sentit, i a causa del període d'inestabilitat que presentava França, s'ha reduït l'exposició a actius francesos, sobretot bancs, davant l'expectativa de baixada de ràting del país i el consegüent possible mal comportament.

D'altra banda, i després de la victòria de Trump, considerant-la positiva per als actius de risc americans, hem incrementat el posicionament en aquests dins el curt termini de la corba.

La durada també s'ha anat gestionant a través de futurs sobre tipus d'interès; en concret, futurs sobre el bo alemany a 2 i 5 anys. En aquest sentit, durant el període hem adoptat un lleu posicionament d'augment de la pendent en la cartera i hem venut futurs a 5 anys.

La liquiditat romanent s'ha anat invertint per mitjà d'operacions en el mercat monetari, combinades amb la remuneració de l'efectiu, en compte corrent.

#### c) Índex de referència.

El fons té com a índex de referència l'ICE BofA 1-3 Year Euro Large Cap Corporate Index (ERL1) en un 35 %, l'índex ICE BofA Euro Currency 1-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC1) en un 15 % i l'índex ESTR Compounded Index (ESTCINDEX) en un 50 %. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

El patrimoni del fons ha augmentat durant el període en un 16,90 % en la classe Estàndard, 25,53 % en la classe Plus i en un 67,40 % en la classe Sense Retro, i ha disminuït un 1,37 % en la classe Premium.

El nombre de partícijs ha augmentat en 1.082 partícijs en la classe Estàndard, en 1.004 partícijs en la classe Plus, en 5 partícijs en la classe Sense Retro i en 31 partícijs en la



classe Premium.

Les despeses directes que ha tingut el fons durant el període han estat del 0,54 % (classe Estàndard), del 0,11 % (classe Sense Retro), del 0,43 % (classe Plus) i del 0,33 % (classe Premium).

Les despeses indirectes que ha tingut el fons han estat del 0,0015 % en totes les classes.

La rendibilitat neta del fons ha estat de l'1,85 % (classe Estàndard), del 2,27 % (classe Sense Retro), de l'1,96 % (classe Plus) i del 2,06 % (classe Premium), totes elles per sota de la del seu índex de referència, que ha estat del 2,26 %, llevat de la rendibilitat de la classe Sense Retro, que ha estat superior.

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

La rendibilitat del fons, en les classes Estàndard i Plus, ha estat lleugerament inferior a la rendibilitat mitjana de la seva categoria, renda fixa euro curt termini, que ha estat del 2 %, i en les classes sense Retro i Premium, que ha estat superior.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

### a) Inversions concretes efectuades durant el període.

Durant el període, s'han produït importants subscripcions en el fons, que hem intentat anar invertint aprofitant el bon moment de mercat i les elevades rendibilitats que ofería la corba de curt termini, tant en deute públic com en renda fixa privada.

Les inversions s'han centrat en bons de renda fixa, sobretot de cupó fix, davant la possibilitat de baixades de tipus, d'emissors financers, no financers i governamentals.

Dins els actius de deute públic, hem estat invertint en lletres o bons fins a dos anys espanyols i italians i, en menor mesura, francesos.

Dins els actius de renda fixa privada, hem anat comprant actius fins a 3 anys, més o menys, bé a través del mercat primari com en actius del mercat secundari, sempre mantenint una bona diversificació per país i emissor.

En aquest sentit, hem acudit al primari de JP Morgan, Banco Santander, Volvo, Toyota i Novo Banc.

I, en secundari, hem comprat bons de Vonovia, Abertis, BCP, Goldman Sach, JP Morgan, American Tower i CRH, per exemple. Alguns d'aquests noms, amb exposició als EUA, on pensem que, amb el canvi de Govern, els actius de riscos d'aquesta geografia es veurien afavorits i tindrien millor comportament.

En general, durant el període, hem intentat reduir l'exposició a França, per tota la inestabilitat que estava tenint i per evitar la volatilitat en el fons, i no hem renovat els actius que vengien de Govern a molt curt termini, i hem venut alguns noms com ara Sociéte Générale i La Banque Postale.

Hem gestionat la durada del fons a través de futurs sobre el bo alemany a 2 i 5 anys. En aquest sentit, durant el període hem adoptat un lleu posicionament de stepping en la cartera i hem venut futurs a 5 anys.

La liquiditat romanent l'ha invertit en operacions del mercat monetari (REPOS) i ha estat remunerada en compte corrent.

Dins els actius que més han aportat al VLP durant el semestre, hi ha els actius de deute públic, com el bo italià BTP 3,4 % 28/03/2025 i la lletra de govern francès BTF 0 11/24. En renda fixa privada, hi destaquen el bo de Bankinter BKTSM 0,875 % 07/26, d'Abertis ABESM 2,375 % 09/27 i d'Unicredit 3,875 % 06/28. Pel que fa als actius que més han detret durant el període hi hauria els futurs venuts de Bobl i Schatz, que s'han utilitzat per gestionar la durada del fons.

### b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha fet operacions amb instruments derivats complementant les posicions de renda fixa per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau mitjà de palanquejament ha estat del 4,37 %.

### d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència (31/12/2024), el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,91 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat del 2,78 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors. La rendibilitat mitjana de la liquiditat durant el període ha estat del 3,41 %.

## 3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

## 4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat del 0,41 % en totes les classes, superior a la de l'índex de referència, que ha estat del 0,39 %, i superior també a la de la lletra del Tresor a un any, que ha estat del 0,11 %.

## 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.

En renda fixa, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar expectatives sobre l'evolució dels tipus d'interès, escenaris i probabilitats necessàries per decidir la durada de les carteres i les preferències en venciments.

Quant a la selecció d'actius de renda fixa (assignació d'actius en bons), l'anàlisi externa ha completat la interna per definir la ponderació d'actius emesos per entitats públiques respecte de les privades, la d'actius amb grau d'inversió respecte de «high yield», la d'actius sènior respecte de subordinats i les preferències per sectors i països.

Des del punt de vista micro, és molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors externs de recerca. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat emissors i emissions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda fixa: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, Barclays i Deutsche Bank, la remuneració conjunta dels quals suposa el 76,46 % de les despeses totals.

Les despeses d'anàlisi que ha tingut la IIC durant l'exercici 2024 han pujat a 2.616,37 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 2.947,31 €.

## 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 curts i uns llargs pressionant a l'alça. Això hauria d'incloure un entorn de creixement resilient 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.

Davant d'aquest escenari, i amb una vocació més tàctica, comencem l'any amb una presència escassa d'apostes significatives, tot i que amb una visió constructiva cap al mercat nord-americà i molt atents a les eleccions a Alemanya del febrer, que podrien implicar un canvi basat en una ampliació de déficit fiscal alemany i, per tant, un creixement potencial més gran a Europa. En tipus d'interès, caldrà estar atents a la decisió d'augmentar durada segons si el mercat ha descomptat totes les notícies positives del creixement global. En aquest entorn, continuarem gestionant la durada del fons de manera activa i ens adaptem a la volatilitat dels mercats, amb una visió positiva en la part curta de la corba, mentre es continui descomptant baixades de tipus. Pel que fa a l'exposició en crèdit del fons, continuarem moderadament optimistes, tal com hem estat aquests últims mesos, amb preferència per la part financera a la no financera, i dins la no financera pels sectors menys cíclics, com ara utilitats o telecoms. Continuarem donant-li un biaix més ESG a la cartera de crèdit amb la compra de bons verds, socials o sostenibles.

## 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

### 1) Dades quantitatives:

· Remuneració total abonada per la SGIIC 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 SGIIC 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, SGIIC, 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 SGIIC 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 SGIIC, S.A.U., com a SGIIC 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 SGIIC, 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 partícips 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 assegurament 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 esperar 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 està 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 qualitatius (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)

Apartat 11: Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i permutes financeres de rendiment total (Reglament UE 2015/2365).

### 1) Dades globals:

a) Import dels valors i primeres matèries en préstec.

N/A.

b) import en actius compromesos de tipus OFV: En la data de la fi de període, hi ha adquisicions temporals d'actius per un import de 20.999.781,73 euros, que representa un 2,95 % sobre els actius gestionats per la IIC.

### 2) Dades relatives a la concentració:

a) Emissor de la garantia real de les OFV efectuades:

spain government bond

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

CAIXABANK

3) Dades de transacció agregades corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran per separat d'acord amb les categories següents:

a) Tipus i qualitat de la garantia:

N/A.

b) Venciment de la garantia:

N/A.

c) Moneda de la garantia:

N/A.

d) Venciment de les OFV:

Entre un dia i una setmana.

e) País en què s'hagin establert les contraparts:

ESPANYA

f) Liquidació i compensació:

Entitat de contrapartida central.

### 4) Dades sobre reutilització de les garanties:

a) Percentatge de la garantia real rebuda que es reutilitza:

N/A.

b) Rendiment per a la IIC de la reinversió de la garantia en efectiu:

N/A.

5) Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:

N/A.

6) Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:

N/A.  
7) Dades sobre el rendiment i cost:  
N/A.