

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 0021

Data de registre: 30/07/1986

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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: Renda fixa internacional; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons que inverteix en renda fixa pública i privada, principalment als EUA i en altres mercats OCDE. La durada objectiu de la cartera és inferior a 2 anys i el fons té una exposició a divisa no euro. Es pot trobar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons al fulllet informatiu.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar la cartera d'una manera eficaç. 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)	4,85	5,10	4,98	4,14

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 RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE SIN RETRO

	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	288.268,41	840.897,57	Període	2.216	7,6885	Comissió de gestió	0,08	0,16	Patrimoni
Nº de partícips	24	63	2023	7.591	6,8436	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	47.881	6,6322	Comissió de gestió total	0,08	0,16	Mixta
			2021	40.440	6,1604	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE 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	54.501.436,51	57.306.988,36	Període	28.173	0,5169	Comissió de gestió	0,59	1,18	Patrimoni
Nº de partícips	2.149	2.172	2023	26.194	0,4653	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	37.416	0,4560	Comissió de gestió total	0,59	1,18	Mixta
			2021	25.208	0,4283	Comissió de dipositari	0,06	0,13	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE INTERNA

	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	356.481,56		Període	2.176	6,1034	Comissió de gestió	0,09	0,09	Patrimoni
Nº de partícips	17		2023			Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,09	0,09	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE SIN RETRO

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	12,35	8,64	-2,31	2,04	3,74	3,19	7,66	7,84	-999,00
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,79	27-11-24	-1,08	02-08-24	-2,31	04-11-22		
Rendibilitat màxima (%)		1,75	06-11-24	1,75	06-11-24	1,52	05-07-22		

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	11,10	8,33	-2,58	1,76	3,45	2,04	6,46	6,65	-999,00
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,80	27-11-24	-1,08	02-08-24	-2,58	04-11-22		
Rendibilitat màxima (%)		1,74	06-11-24	1,74	06-11-24	1,52	05-07-22		

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE INTERNA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	1,72	1,72							
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,79	27-11-24	--	--	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		1,18	18-12-24	--	--	--	--	--	--

* 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	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
ML US Treasury Bill (Open) 50%, ML USD LIBID 3-mo Const Mat 49%, ESTR Compound Index 1%	6,19	8,44	5,23	2,69	3,30	7,51	9,80	5,69	

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE SIN RETRO

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	5,70	7,00	5,38	5,18	4,86	7,50	9,77	5,74	0,00
VaR històric **	4,49	4,49	4,49	4,49	4,49	4,49	4,49	3,90	0,00

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE 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	5,70	7,00	5,38	5,18	4,86	7,50	9,77	5,74	0,00
VaR històric **	4,58	4,58	4,58	4,58	4,58	4,58	4,58	3,97	0,00

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE INTERNA

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		4,55							
VaR històric **		0,00							

* 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.

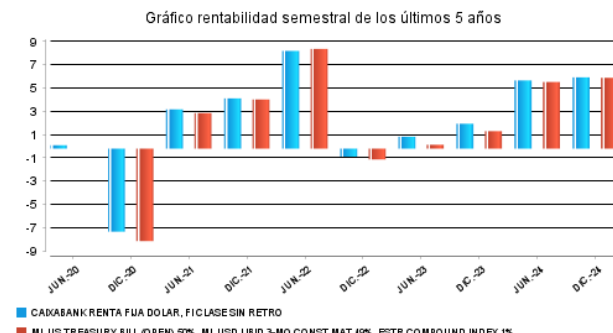
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, 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
CLASE SIN RETRO	0,22	0,06	0,05	0,05	0,05	0,20	0,22	0,21	
CLASE ESTANDAR	1,34	0,34	0,33	0,33	0,33	1,32	1,34	1,33	
CLASE INTERNA	0,13	0,09	0,00						

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, 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.

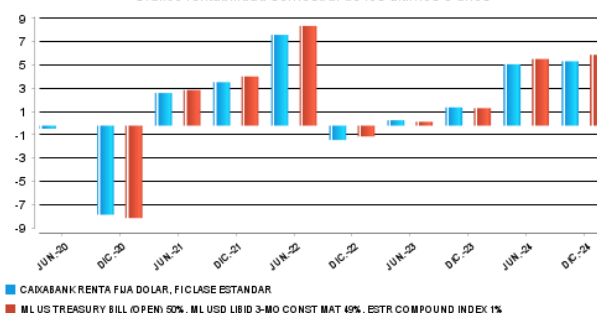
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys
CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE SIN RETRO

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys


CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR



Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE INTERNA

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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	29.027	89,13	30.771.204	90,07
* Cartera interior	1.765	5,42	1.689.437	4,95
* Cartera exterior	26.786	82,25	28.669.216	83,92
* Interessos cartera inversió	476	1,46	412.550	1,21
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TESORERIA)	3.524	10,82	3.349.931	9,81
(+/-) RESTA	14	0,04	41.507	0,12
TOTAL PATRIMONI	32.565	100,00	34.162.641	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

	% sobre patrimoni medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	34.163	33.784.743	33.784.744	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-10,01	-4,15	-14,09	134,60
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	5,11	5,30	10,38	-6,07
(+) Rendiments de gestió	5,71	5,86	11,56	-5,21
+ Interessos	2,53	2,49	5,02	-1,34
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	3,04	2,91	5,94	1,64
± 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)	-0,23	0,37	0,15	-159,98
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,37	0,09	0,45	324,93
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,60	-0,56	-1,18	2,80
- Comissió de gestió	-0,51	-0,48	-1,00	3,35
- Comissió de dipositarí	-0,05	-0,05	-0,11	3,26
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,03	-2,15
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01	0,00	-0,01	45,65
- Altres despeses repercutides	-0,02	-0,02	-0,03	-19,97
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	121.600,00
+ 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	121.600,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	32.565.068	34.162.641	32.565.068	

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

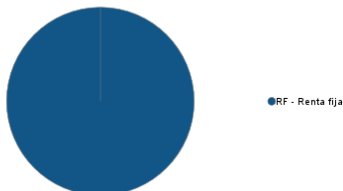
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 2025-09-18	USD	1.765	5,42	1.689	4,95
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		1.765	5,42	1.689	4,95
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		1.765	5,42	1.689	4,95
TOTAL RENDA FIXA		1.765	5,42	1.689	4,95
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		1.765	5,42	1.689	4,95
BONOS ATHENE GLOBAL FUNDIN 4,860 2026-08-27	USD	1.447	4,44	0	0,00
BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,319 2026-06-19	USD	1.886	5,79	0	0,00
BONOS CATERPILLAR FINANCIA 4,450 2026-10-16	USD	483	1,48	0	0,00
BONOS COLGATE-PALMOLIVE CO 4,800 2026-03-02	USD	485	1,49	465	1,36
BONOS JOHN DEERE CAPITAL C 5,050 2026-03-03	USD	1.942	5,96	1.866	5,46
BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 6,102 2026-04-01	USD	0	0,00	469	1,37
BONOS ELI LILLY & CO 5,000 2026-02-27	USD	965	2,96	933	2,73
BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 4,788 2025-07-18	USD	0	0,00	1.888	5,53
BONOS STARBUCKS CORP 4,750 2026-02-15	USD	964	2,96	925	2,71
BONOS BMW US CAPITAL LLC 6,015 2027-08-13	USD	970	2,98	0	0,00
BONOS VOLKSWAGEN GROUP OF 4,900 2026-08-14	USD	481	1,48	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		9.624	29,54	6.546	19,16
BONOS AMERICAN EXPRESS CO 6,280 2025-03-04	USD	484	1,49	469	1,37
BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 5,088 2025-12-08	USD	244	0,75	234	0,69
BONOS BPCE SA 4,625 2024-07-11	USD	0	0,00	1.933	5,66
BONOS BPCE SA 2,375 2025-01-14	USD	1.427	4,38	0	0,00
BONOS BANK OF NEW YORK MEL 5,968 2025-04-25	USD	822	2,52	796	2,33
BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 4,375 2025-08-04	USD	1.670	5,13	1.607	4,70
BONOS EBAY INC 5,900 2025-11-22	USD	976	3,00	0	0,00
BONOS GENERAL MOTORS FINAN 6,648 2025-04-07	USD	968	2,97	940	2,75
BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,850 2024-07-08	USD	0	0,00	964	2,82
BONOS NATIONAL AUSTRALIA B 6,228 2025-06-09	USD	968	2,97	938	2,75
BONOS PACCAR FINANCIAL COR 2,850 2025-04-07	USD	957	2,94	912	2,67
BONOS ROYAL BANK OF CANADA 6,196 2025-04-14	USD	967	2,97	937	2,74
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,351 2025-06-13	USD	1.906	5,85	1.831	5,36
BONOS TORONTO-DOMINION BAN 5,702 2024-09-10	USD	0	0,00	747	2,19
BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 5,668 2025-01-13	USD	966	2,96	934	2,73
BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,400 2024-09-20	USD	0	0,00	465	1,36
BONOS NATWEST MARKETS PLC 5,878 2024-08-12	USD	0	0,00	748	2,19
BONOS SIEMENS FINANCIERING 3,250 2025-05-27	USD	1.424	4,37	1.830	5,36
BONOS BAYER US FINANCE II 4,250 2025-12-15	USD	957	2,94	0	0,00
BONOS BMW US CAPITAL LLC 5,728 2024-08-12	USD	0	0,00	1.217	3,56
BONOS BMW US CAPITAL LLC 6,194 2025-04-01	USD	0	0,00	469	1,37
BONOS BMW US CAPITAL LLC 5,300 2025-08-11	USD	968	2,97	931	2,73
BONOS MERCEDES-BENZ FINAN 5,500 2024-11-27	USD	0	0,00	468	1,37
BONOS NORDEA BANK ABP 3,600 2025-06-06	USD	957	2,94	915	2,68
BONOS HSBC BANK PLC 3,641 2024-09-28	USD	0	0,00	1.359	3,98
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,000 2025-11-21	USD	494	1,52	476	1,39

Total renda fixa cotitzada menys 1 any	17.154	52,67	22.123	64,75
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT	26.778	82,21	28.670	83,91
TOTAL RENDA FIXA EXT	26.778	82,21	28.670	83,91
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR	26.778	82,21	28.670	83,91
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	28.544	87,63	30.359	88,86

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
Total Operativa Derivats Drets	0	
BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12	2.350	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	2.350	
EUR/USD	1.759	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	1.759	
Total Operativa en Derivats Obligacions	4.109	

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 fulllet 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 fulllet de CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 21), amb la finalitat de reanomenar la classe CARTERA, que passa a denominar-se classe SENSE RETRO, i a inscriure en el registre de la IIC les classes de participacions següents: INTERNA.

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

f) L'import total de les adquisicions durant el període és de 2.317.185,16 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,04 %.

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 721,26 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 desaceleració. 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.

Els actius de curt termini han seguit l'estela de les reduccions dels bancs centrals; d'aquesta manera, el BCE ha reduït els tipus en 75pb durant el semestre i la FED en 100pb. Aquest fet es reflecteix en reduccions de rendibilitats en les corbes de lletres de la zona euro, amb una compressió clara en totes les jurisdiccions i aplanament de la corba curta. El dos anys americà s'ha reduït 48pb fins al 4,24 %, tot i que s'han arribat a tocar nivells 3,53 % al setembre, just quan s'esperaven pel mercat baixades més significatives per part de la FED. En el semestre, el dòlar s'ha revalorat un 3,20 % enfront de l'euro.

Per tot això, el fons es veu impactat positivament

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

Estructura del fons similar a la que teníem a mitjan d'any amb la durada sobreponderada contra el seu índex i centrats exclusivament en actius de crèdit amb més pes en fixos sobre flotants. L'exposició a dòlar s'ha modulada al llarg del temps i, en funció de la fluctuació, hem estat sobre o infraponderats amb un màxim del 5 %, tal com permet el fulllet.

Una mica més d'activitat per les amortitzacions en financers amb noms com ara Goldman, BPCE, Mitsubishi, Narwest i HSBC. I en corporates, BMW, Toyota, HP, Mercedes i Siemens. Per la banda de les compres en secundari Bank of America i BPCE en financers i Bayer, VW, ATH i Ebay. En primaris, VW i Caterpillar. La liquiditat ha continuat alta, tot i que la remuneració de la liquiditat ara estaria en la zona del 4 %, després de les baixades de 100pb de la FED.

c) Índex de referència.

ML US Treasury Bill (Open) 50 %, ML USD LIBID 3-mo Const Mat 49 %, ESTR Compound Index 1 %. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

A nivell de classe:

el patrimoni de la classe Sense Retro ha disminuït en un 63,62 % i la classe Estàndard ha augmentat un 0,36 %. Hi ha una nova classe anomenada Interna que ja acumula patrimoni al final del semestre.

El nombre de particips de la classe Sense Retro ha disminuït un 61,90 % i la classe Estàndard, un 1,06 %. La nova classe Interna tanca el semestre amb 17 particips.

La rendibilitat de la classe Sense Retro ha estat del +6,13 % i la classe Estàndard ha obtingut un +5,53 %.

Durant el període, el fons ha obtingut una rendibilitat bruta del +6,23 % i la rendibilitat del seu índex de referència ha estat del +6,09 %, fet que suposa haver batut el seu índex en 14pb.

Les despeses directes que ha tingut durant el període la classe Sense Retro suposen el 0,10 % del patrimoni i per a la classe Estàndard han estat del 0,65 %. I els de la nova classe Interna un 0,09 % i del 0 % en despeses indirectes.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, que ha estat del +6,14 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes efectuades durant el període.

Les compres efectuades han continuat centrades en crèdit, tant financer com no financer, en terminis curts per aprofitar la inversió de la corba curta.

S'ha mantingut una posició llarga de durada que es va anar modulant al llarg del temps mitjançant futurs del dos anys americà, i al tancament continuem amb una posició llarga respecte del seu índex de referència. En el cas de l'exposició a dòlar, que al tancament era curta de dòlars, al voltant de l'1 %, s'ha anat modulant al llarg del període a través de futurs de tipus de divises eurodòlar.

Els actius que més han contribuït a la rendibilitat del fons han estat ATH 4,86 % 08/26, BAC 1,319 % 06/26, RABOBK 4,375 % 08/25, CL 4,80 % 03/26, SOCGEN 4.351 % 06/25 i també la liquiditat en dòlars i en euros. D'altra banda, els actius que han detret rendibilitat al fons han estat la posició curta en el futur del 2 anys americà i, en menor mesura, la posició en futurs de l'eurodòlar.

Els actius que més han contribuït a la rendibilitat del fons han estat BMW12/08/24, HSBC 28/09/24, BBVA09/06/25, BPCE 4,625 % 11/07/24, MITSUBISHI 4,788 % 18/07/25 i els que han detret rendibilitat al fons han estat la posició curta en futurs del 2 anys americà i en un percentatge molt petit la posició en futurs de l'eurodòlar.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

S'han fet operacions en derivats en tipus d'interès a través del futur del 2 anys americà i el futur de l'eurodòlar. Al tancament del semestre, les dues posicions continuen obertes.

El grau mitjà de palanquejament del període ha estat de l'11,28 %.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,57 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat del 4,80 %. 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 perquè ha estat afectada, en primer lloc, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència dels possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit de les emissions.

La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat del 4,85 %

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

Resta: N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat de l'11,86 % en totes les classes, ha estat superior a la del seu índex de referència (11,74 %) i 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.

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 120,16 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 117,47 €.

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. Això afectaria la nostra visió de les borses, ja que la renda variable europea podria prendre el relleu a l'americana l'any 2025. 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.

Continuarem amb una política similar a la de períodes anteriors, primant els actius de crèdit, mentre els diferencials continuïn sent positius. Al seu torn, es vigilarà l'exposició a dòlar modulant la seva ponderació, de la mateixa manera que la durada en algun moment s'hauria de infraponderar respecte del seu índex quan la FED es decideixi a retallar els tipus oficials com així preveuen els mercats.

Esperem una estabilitat del patrimoni que no ens obligui a vendes de cartera en el curt termini.

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 exerceixen 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 participants 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 assegurances 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 participis.

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)