

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Informe Segundo semestre 2024

Nº Registro CNMV: 5739

Fecha de registro: 10/03/2023

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail:inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC; Vocación inversora: Renta fija euro a corto plazo; Perfil riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: El fondo invierte su patrimonio en activos de renta fija, tanto pública como privada. Los activos en los que invierta el Fondo tendrán, en el momento de la compra, una calificación crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, la que tenga en cada momento el Reino de España. La duración media de la cartera será igual o inferior a un año. La exposición a riesgo divisa no podrá superar el 10%.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,25	0,47	0,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	3,96	3,68	3,21

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CL ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	28.644.307,13	24.956.963,88	Período	179.915	6,2810	Comisión de gestión	0,50	1,00	Patrimonio
Nº de partícipes	8.149	7.067	2023	121.403	6,0928	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,50	1,00	Mixta
			2021			Comisión de depositario	0,04	0,07	Patrimonio
						Inversión mínima: 600 EUR			

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE SIN RET

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	169.077,97	103.314,60	Período	1.078	6,3780	Comisión de gestión	0,10	0,20	Patrimonio
Nº de partícipes	15	10	2023	1.117	6,1350	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,10	0,20	Mixta
			2021			Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio
						Inversión mínima:			

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	79.884.863,89	64.890.871,06	Período	503.786	6,3064	Comisión de gestión	0,39	0,77	Patrimonio
Nº de partícipes	5.827	4.822	2023	295.377	6,1038	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,39	0,77	Mixta
			2021			Comisión de depositario	0,04	0,07	Patrimonio
						Inversión mínima: 50000 EUR			

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	10.886.618,00	11.265.863,85	Período	68.899	6,3287	Comisión de gestión	0,30	0,60	Patrimonio
Nº de partícipes	158	127	2023	54.210	6,1136	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,30	0,60	Mixta
			2021			Comisión de depositario	0,03	0,05	Patrimonio
						Inversión mínima: 300000 EUR			

2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CL ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	3,09	0,67	1,18	0,64	0,57				
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,06	30-10-24	-0,06	02-02-24		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,08	06-11-24	0,08	06-11-24		--		

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE SIN RET

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	3,96	0,88	1,39	0,85	0,78				
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,05	30-10-24	-0,06	02-02-24		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,08	06-11-24	0,08	06-11-24		--		

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	3,32	0,73	1,23	0,69	0,63				
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,05	30-10-24	-0,06	02-02-24		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,08	06-11-24	0,08	06-11-24		--		

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	3,52	0,78	1,28	0,74	0,67				
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,05	30-10-24	-0,06	02-02-24		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,08	06-11-24	0,08	06-11-24		--		

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año 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				
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap Corp (Open) 35%, ESTR Compound Index 50%, ICE BofA 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

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	0,42	0,36	0,42	0,39	0,50				
VaR histórico **	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04				

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE SIN RET

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	0,42	0,36	0,42	0,39	0,50				
VaR histórico **	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11				

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	0,42	0,36	0,42	0,39	0,50				
VaR histórico **	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06				

CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	0,42	0,36	0,42	0,39	0,50				
VaR histórico **	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08				

* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

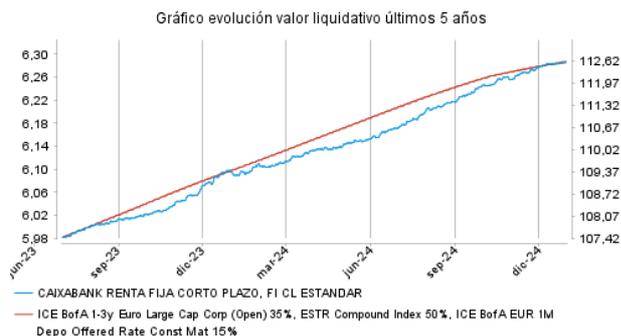
CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual		
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021
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		

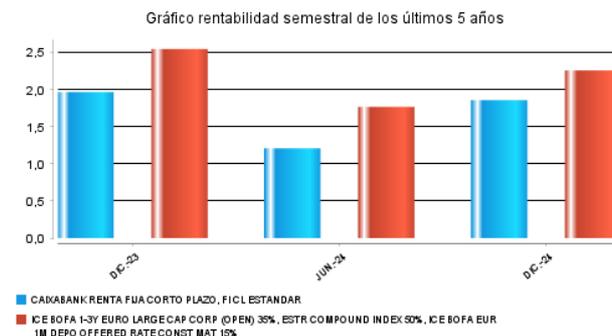
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

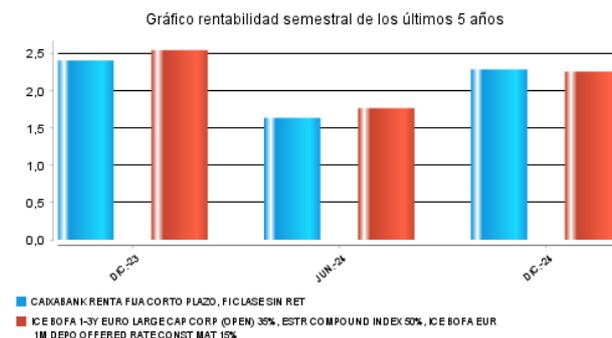
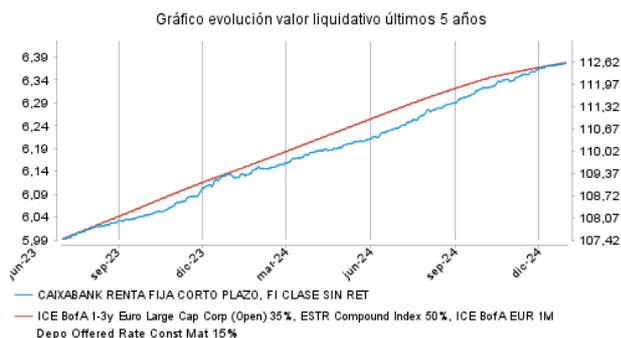
CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CL ESTANDAR



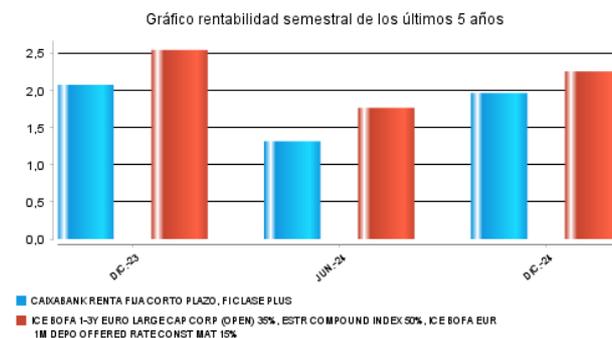
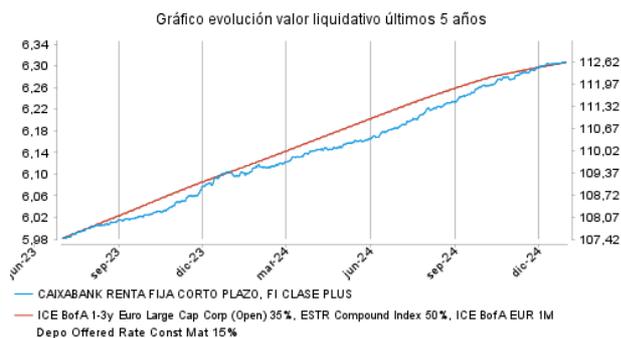
Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



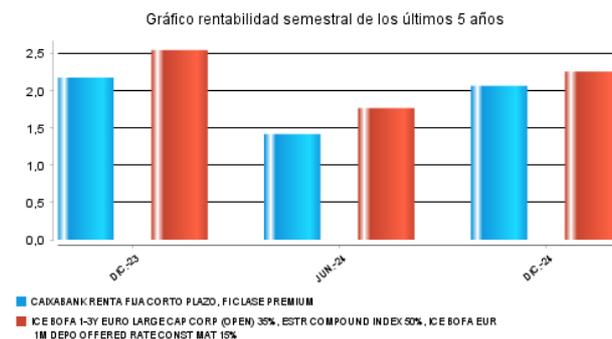
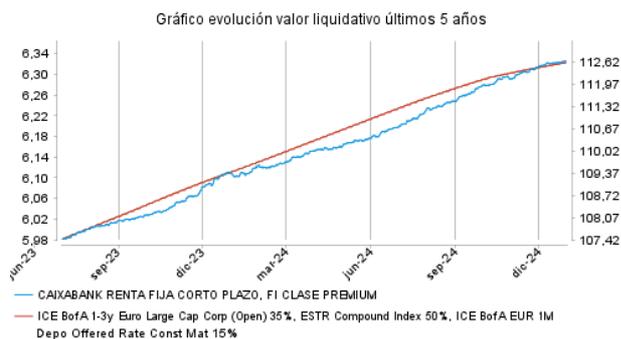
CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE SIN RET



CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS



CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM



2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renta Fija Internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renta Fija Mixta Euro	1.262.321	51.810	3,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.796.641	66.098	3,83
Renta Variable Euro	728.268	249.798	6,58
Renta Variable Internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	216.514	9.243	2,13
Garantizado de Rendimiento Variable	269.031	13.051	1,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	17.880.257	309.848	1,58
Renta fija euro corto plazo	5.008.175	472.438	2,00
IIC que replica un índice	1.274.327	22.889	5,79
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	325.091	11.881	2,02
Total Fondo	91.862.133	6.184.829	3,61

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	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
* Intereses cartera inversión	12.734	1,69	8.347.001	1,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	29.757	3,95	20.201.300	3,23
(+/-) RESTO	-287	-0,04	-208.518	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	753.677	100,00	625.720.197	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	625.720.197	472.106.380	472.106.381	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,60	26,04	41,66	-21,45
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,91	1,33	3,31	76,55
(+) Rendimientos de gestión	2,37	1,77	4,22	63,53
+ Intereses	1,68	1,78	3,46	16,20
+ Dividendos	0,02	0,05	0,07	-53,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,59	-0,12	0,54	-689,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,08	0,11	-61,33
± Resultado en IIC (realizadas o no)	0,05	-0,02	0,04	-435,99
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,44	-0,91	25,53
- Comisión de gestión	-0,41	-0,40	-0,81	24,13
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	24,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	21,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,11
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	76,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	163,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	163,10
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	753.677.364	625.720.197	753.677.364	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso

3. INVERSIONES FINANCIERAS

3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		83.744	11,12	6.782	1,08
BONOS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	8.972	1,19	6.975	1,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		8.972	1,19	6.975	1,11
BONOS UNICAJA BANCO SA 6,589 2025-06-30	EUR	0	0,00	5.500	0,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		0	0,00	5.500	0,88
TOTAL RENTA FIJA		92.716	12,31	19.258	3,07
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	21.000	2,79	63.000	10,07
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		21.000	2,79	63.000	10,07
TOTAL RENTA FIJA		113.715	15,10	82.258	13,14
TOTAL INTERIOR		113.715	15,10	82.258	13,14
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,200 2026-01-28	EUR	17.150	2,28	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		17.150	2,28	0	0,00
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
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		71.063	9,44	69.333	11,08
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

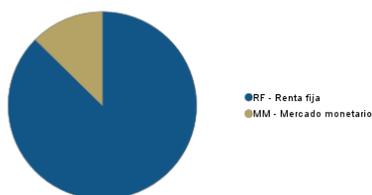
BONOS RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	5.168	0,69	5.110	0,82
BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,450 2027-01-15	EUR	8.006	1,06	3.684	0,59
BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,700 2026-09-22	EUR	703	0,09	705	0,11
BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,700 2026-09-24	EUR	503	0,07	504	0,08
BONOS BANCO DE SABADELL SA 2,625 2026-03-24	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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		326.796	43,36	225.976	36,11
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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		166.979	22,16	204.356	32,68
TOTAL RENTA FIJA		581.988	77,24	499.665	79,87
TOTAL RENTA FIJA		581.988	77,24	499.665	79,87
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
TOTAL IIC		15.770	2,10	15.446	2,46
TOTAL EXTERIOR		597.758	79,34	515.111	82,33
TOTAL INVERSION FINANCIERA		711.473	94,44	597.369	95,47

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión	
Total Operativa Derivados Derechos	0		
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	22.114	Inversión
BN.BUNDESobligation 2.5% 11.10	FUTURO BN.BUNDESobligation 2.5% 11.10	17.421	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija		39.535	
Total Operativa Derivados Obligaciones		39.535	

4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes	X	

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5739), al objeto de redenominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO y modificar el colectivo de inversores de esa misma clase.
 J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio de 2024, en aplicación del criterio siguiente:

Clase Estándar: Mínimo (1,00%; Máximo (0,45%; Euribor12M + 0,45%))

Clase Plus: Mínimo (0,775%; Máximo (0,45%; Euribor12M + 0,45%))

Clase Premium: Mínimo (0,60%; Máximo (0,45%; Euribor12M + 0,45%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles de junio de 2024 ha sido 3,595%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2024 es:

Clase Estándar: Mínimo (1,00%; Máximo (0,45%; 4,045%) = 1,00%

Clase Plus: Mínimo (0,775%; Máximo (0,45%; 4,045%)) = 0,775%

Clase Premium: Mínimo (0,60%; Máximo (0,45%; 4,045%)) = 0,60%

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 6.600.572.826,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 5,22 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 672,86 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2.4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1.5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose.

En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4.5% desde el 5.5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donald Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel.

Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Los bonos corporativos han tenido el mejor comportamiento, y dentro de estos, los bonos de alto rendimiento (high yield) han subido alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EEUU como en Europa.

Respecto a otras clases de activos, el oro ha subido en el semestre casi un 10% acumulando una subida total en el año de cerca del 21% apoyado por la caída de los tipos de interés en EE.UU., las fuertes compras por parte de los bancos centrales y un renovado interés de los inversores minoristas, en un contexto de riesgo geopolítico elevado. El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EEUU. Las materias primas han tenido comportamientos dispares con los metales industriales, la energía y los productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el segundo semestre, siendo el petróleo y el oro las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas.

En este entorno, el fondo ha tenido un buen comportamiento gracias principalmente a la buena evolución de los activos debido a la bajada de los tipos de interés. El crédito ha experimentado ampliaciones en el segmento senior en grado de inversión con un muy buen comportamiento de los activos con mayor beta. El menor posicionamiento en sectores cíclicos en favor de defensivos, junto con el posicionamiento en el sector financiero, han contribuido de forma positiva a la evolución del fondo junto con la evolución positiva de los tipos de interés.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo hemos mantenido una visión constructiva sobre la evolución de la renta fija tanto en gobierno como en crédito, y esto nos ha llevado a tomar un posicionamiento acorde.

En cuanto a la duración del fondo, decidimos mantener la misma en la banda alta del rango, a través de activos de renta fija privada principalmente, para tratar de asegurarnos unos niveles de rentabilidad que en el corto plazo dejaremos de ver y además, para poder beneficiarnos de las bajadas de tipos que el mercado ha estado descontando y que en junio se empezaron a llevar a cabo por parte del BCE. La duración la hemos ido construyendo con la parte corta de la curva, principalmente hasta 3 años, tanto con activos de renta fija privada como de deuda pública (española e italiana principalmente), con preferencia por el crédito, y dentro de este por la parte financiera, donde además somos constructivos en la parte subordinada. Continuamos con la presencia en el fondo de bonos subordinados con calles cortas.

Respecto al resto de sectores, si bien somos muy selectivos en cuanto a nombres, primamos un mayor posicionamiento en aquellos menos cíclicos en favor de aquellos más defensivos, como utilities ó telecoms.

Durante el trimestre hemos asistido a momentos de volatilidad, que nos ha hecho tomar decisiones en cuanto a posicionamiento en la cartera. En este sentido, y debido al período de inestabilidad que presentaba Francia se decidió reducir la exposición a activos franceses, principalmente bancos, ante la expectativa de bajada de rating del país y su consecuente posible mal comportamiento.

Por otro lado, y después de la victoria de Trump, considerando la misma positiva para los activos de riesgo americanos, incrementamos el posicionamiento en los mismos dentro del corto plazo de la curva.

La duración también se ha ido gestionando a través de futuros sobre tipos de interés, en concreto futuros sobre el bono alemán a 2 y 5 años. En este sentido, durante el periodo adoptamos un leve posicionamiento de aumento de la pendiente en la cartera, vendiendo futuros a 5 años.

La liquidez remanente, se ha ido invirtiendo a través de operaciones en el mercado monetario, combinadas con la remuneración del cash, en cuenta corriente.

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el ICE BofA 1-3 Year Euro Large Cap Corporate Index (ERL1) en un 35%, el índice ICE BofA Euro Currency 1-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC1) en un 15% y el índice ESTR Compounded Index (ESTCINDX) en un 50%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo ha aumentado en el periodo en un 16,90% en la clase estándar, 25,53% en la clase Plus y en un 67,40% en la clase sin Retro, y ha disminuido un 1,37% en la clase Premium.

El número de partícipes ha aumentado en 1.082 partícipes en la clase estándar, en 1.004 partícipes en la clase Plus, en 5 partícipes en la clase sin Retro, y en 31 partícipes en la clase Premium.

Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,54% (clase estándar), del 0,11% (clase sin Retro), del 0,43% (clase Plus) y del 0,33% (clase Premium) en el período. Los gastos indirectos soportados por el fondo han sido del 0,0015% en todas las clases.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del 1,85% (clase estándar), del 2,27% (clase sin Retro), del 1,96% (clase Plus) y del 2,06% (clase Premium), por debajo todas ellas a la de su índice de referencia que ha sido del 2,26%, salvo la rentabilidad de la clase sin Retro que ha sido superior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del fondo, en las clases estándar y Plus, ha sido ligeramente inferior a la rentabilidad media de su categoría, renta fija euro corto plazo, que ha sido del 2%, y en las clases sin Retro y Premium ha sido superior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Durante el período, se han producido importantes suscripciones en el fondo, que hemos tratado de ir invirtiendo aprovechando el buen momento de mercado y las elevadas rentabilidades que ofrecía la curva de corto plazo tanto en deuda pública como en renta fija privada.

Las inversiones se han centrado en bonos de renta fija, principalmente de cupón fijo, ante la posibilidad de bajadas de tipos, de emisores financieros, no financieros y gubernamentales.

Dentro de los activos de deuda pública, hemos estado invirtiendo en letras o bonos hasta dos años españoles e italianos y en menor medida, franceses.

Dentro de los activos de Renta Fija privada hemos ido comprando activos hasta 3 años más o menos, bien a través del mercado primario, como en activos del mercado secundario, siempre manteniendo una buena diversificación por país y emisor.

En este sentido, acudimos al primario de JP Morgan, Banco Santander, Volvo, Toyota y Novo Banco.

Y en secundario compramos bonos de Vonovia, Abertis, BCP, Goldman Sach, JP Morgan, American Tower y CRH por ejemplo. Algunos de estos nombres, con exposición a EEUU, donde pensamos que, con el cambio de Gobierno, los activos de riesgos de esta geografía se verían favorecidos y tendrían mejor comportamiento.

En general, hemos tratado de reducir en el período la exposición a Francia, por toda la inestabilidad que estaba teniendo y para evitar la volatilidad en el fondo, no renovando los activos que venían de Gobierno a muy corto plazo, y vendiendo algunos nombres como Societé Generale y La Banque Postale.

Gestionamos la duración el fondo a través de futuros sobre el bono alemán a 2 y 5 años. En este sentido, durante el período adoptamos un leve posicionamiento de stepping en la cartera, vendiendo futuros a 5 años.

La liquidez remanente ha sido invertida en operaciones del mercado monetario (REPOS) y ha sido remunerada en cuenta corriente.

Dentro de los activos que más han aportado al VLP en el semestre, están los activos de deuda pública como el bono italiano BTP 3,4% 28/03/2025 y la letra de gobierno francés BTF 0 11/24. En Renta Fija privada destacan el bono de Bankinter BKTSM 0.875% 07/26, de Abertis ABESM 2,375% 09/27 y de Unicrédito 3.875% 06.28. En cuanto a los activos que más han traído en el período estarían los futuros vendidos de Bobl y Schatz, que se utilizaron para gestionar la duración del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 4,37%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (31/12/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,91 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 2,78%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La rentabilidad media de la liquidez durante el período ha sido del 3,41%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 0,41% para todas sus clases, superior a la del índice de referencia, que ha sido del 0,39% y superior también a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,11%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, Barclays y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 76,46% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2024 han ascendido a 2.616,37€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 2.947,31 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el primer semestre del año es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcarán los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que

se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.

Ante este escenario y con una vocación más táctica, comenzamos el año con una escasa presencia de apuestas significativas, aunque con una visión constructiva hacia el mercado norteamericano y muy atentos a las elecciones en Alemania de Febrero, que podrían implicar un cambio basado en una ampliación de déficit fiscal alemán y, por tanto, un mayor crecimiento potencial en Europa. En tipos de interés habrá que estar atentos a la decisión de aumentar duración según el mercado haya descontado todas las noticias positivas del crecimiento global.

En este entorno, seguiremos gestionando la duración del fondo de forma activa y adaptándonos a la volatilidad de los mercados, con una visión positiva en la parte corta de la curva, mientras se continúen descontando bajadas de tipos. En cuanto a la exposición en crédito del fondo, seguiremos moderadamente optimistas, tal y como hemos estado estos últimos meses, con preferencia por la parte financiera a la no financiera, y dentro de la no financiera por aquellos sectores menos cíclicos como utilities ó telecoms.

Seguiremos dándole un sesgo más ESG a la cartera de crédito, comprando bonos verdes, sociales o sostenibles.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

· Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

· Remuneración Fija: 19.194.809 €
· Remuneración Variable: 3.184.433 €

· Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

· Número total de empleados: 292
· Número de beneficiarios: 251

· Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

· Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

o Número de personas: 9
o Remuneración Fija: 1.580.713 €
o Remuneración Variable: 455.457 €

· Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

o Número de personas: 8
o Remuneración Fija: 1.195.946 €
o Remuneración Variable: 419.251 €

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC,s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda. Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) Importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 20.999.781,73 € que representa un 2,95% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

Spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A.

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

- b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:
N/A.
- 5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:
N/A.
- 6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:
N/A.
- 7) Datos sobre el rendimiento y coste:
N/A.