

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI

Nº Registro CNMV: 1904

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

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:

Dirección

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/09/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo invierte en activos de renta fija emitidos por emisores de naturaleza pública y privada, negociados en mercados de Estados del ámbito Euro así como en otros grandes mercados internacionales. Los títulos en los que invierta el fondo serán emisiones con alta calidad crediticia (mínimo AA-) en el momento de la compra. En caso de bajadas sobrevenidas de calificación crediticia, las posiciones afectadas podrán mantenerse en cartera para gestionar su salida del fondo con el objetivo de preservar y estabilizar el valor liquidativo aunque siempre se mantendrán posiciones con alta calidad crediticia (mínimo A-). La duración objetivo de la cartera será positiva y con un máximo de 8 años.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método 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

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,00	0,08	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,54	4,04	3,79	2,83

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
SIN RETRO	245,21	245,21	2	2	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	2.735.615,83	2.766.954,83	1.482	1.521	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
INTERNA	0,00		0		EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SIN RETRO	EUR	1	137	130	153
ESTÁNDAR	EUR	22.332	24.973	27.846	30.135
INTERNA	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SIN RETRO	EUR	5,5563	5,4998	5,2244	6,1733
ESTÁNDAR	EUR	8,1634	8,1670	7,8226	9,3206
INTERNA	EUR	0,0000			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SIN RETRO	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,03	-0,52	3,22	-0,60	-1,02	5,27	-15,37	-2,88	2,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	04-10-2024	-0,70	02-02-2024	-0,95	19-08-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,48	01-10-2024	0,73	12-04-2024	1,58	15-03-2023

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,07	3,58	3,55	4,77	4,25	5,77	6,60	2,43	2,66
Ibex-35	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
ICE BofA Euro Broad Mkt AAA (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	3,81	3,33	3,34	4,56	3,90	5,80	6,53	2,47	2,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,77	3,77	3,77	3,77	3,77	3,77	3,77	1,49	1,03

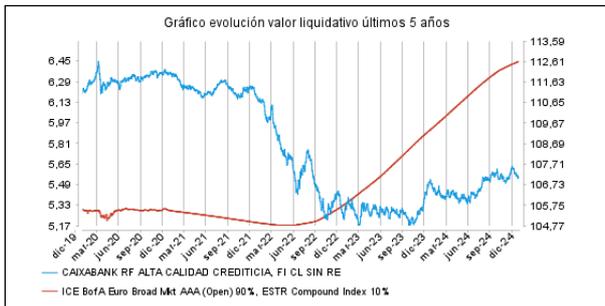
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

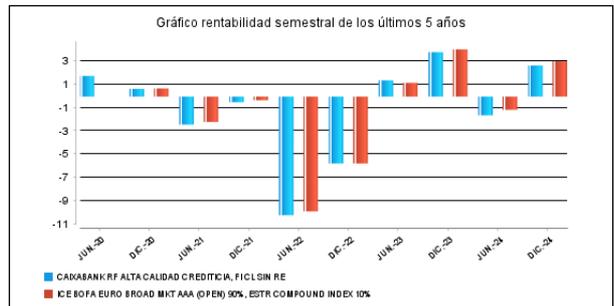
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,10	0,09	0,08	0,08	0,31	0,35	0,31	0,31

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	-0,04	-0,72	2,99	-1,03	-1,22	4,40	-16,07	-3,70	1,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	04-10-2024	-0,70	02-02-2024	-0,95	19-08-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,47	01-10-2024	0,73	12-04-2024	1,58	15-03-2023

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,06	3,58	3,56	4,73	4,25	5,77	6,60	2,43	2,66
Ibex-35	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
ICE BofA Euro Broad Mkt AAA (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	3,81	3,33	3,34	4,56	3,90	5,80	6,53	2,47	2,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,84	3,84	3,84	3,84	3,84	3,84	3,84	1,56	1,56

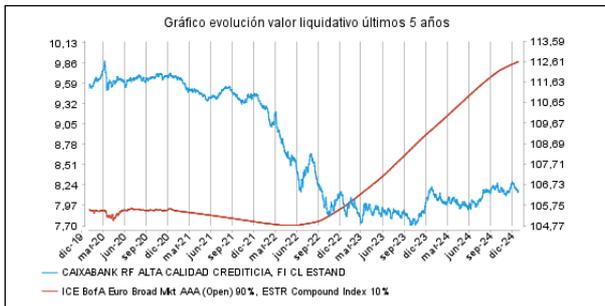
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

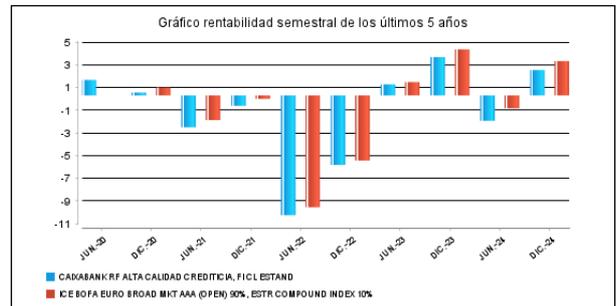
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,16	0,30	0,29	0,29	0,29	1,14	1,18	1,14	1,15

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-10-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-10-2024				

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,00							
Ibex-35		12,94							
Letra Tesoro 1 año		0,04							
ICE BofA Euro Broad Mkt AAA (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%		3,33							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,00							

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

B) 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 partícipes*	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	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 Liq. Constante de Deuda Pública	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	325.091	11.881	2,02
Total fondos	91.862.133	6.184.829	3,61

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.829	97,74	20.586	93,18
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	21.826	97,73	20.582	93,16
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,01	5	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	504	2,26	1.501	6,79
(+/-) RESTO	0	0,00	6	0,03
TOTAL PATRIMONIO	22.333	100,00 %	22.093	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	22.093	25.110	25.111	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,04	-10,25	-11,53	-90,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,11	-2,33	-0,35	-185,84
(+) Rendimientos de gestión	2,69	-1,75	0,82	0,00
+ Intereses	0,69	0,55	1,24	17,59
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,32	-1,65	0,56	-233,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,34	-0,66	-1,01	-50,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,01	0,03	99,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,58	-1,17	-2,76
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	-3,61
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-3,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	5,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	50,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.333	22.093	22.333	

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

3. Inversiones financieras

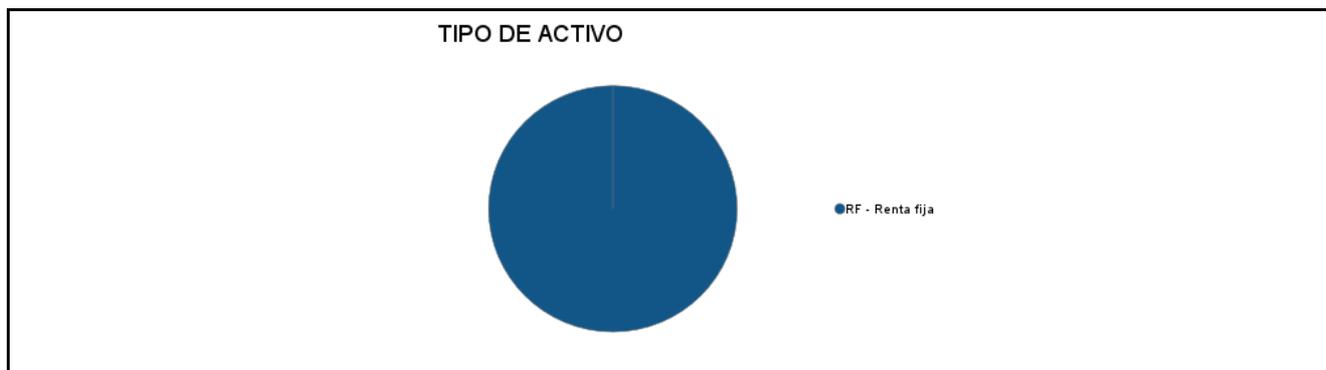
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.825	97,68	20.583	93,16
TOTAL RENTA FIJA	21.825	97,68	20.583	93,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.825	97,68	20.583	93,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.825	97,68	20.583	93,16

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% 100000 FÍSICA	4.714	Inversión
BN.US TREASURY N/B 3.875% 15.0	FUTURO BN.US TREASURY N/B 3.875% 15.0 100000 FÍSICA	108	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSICA	950	Inversión
Total subyacente renta fija		5771	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	251	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		251	
TOTAL OBLIGACIONES		6022	

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 ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1904), al objeto de red denominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: INTERNA.

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 LMV)		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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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

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 721,26 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. 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. Nuestro fondo recoge positivamente en este semestre el recorte de tipos por parte de los Bancos Centrales de manera especial en las primeras semanas del periodo coincidiendo con el incremento de las expectativas de bajadas de tipos por parte de la Reserva Federal usa.. que finalmente tuvo lugar en septiembre en una magnitud (50bps) mayor de lo que el mercado esperaba.. al estar el fondo largo en duración el fondo recoge con un retorno positivo.

.. sin embargo a partir de mediados de septiembre se empiezan a reducir en número de recortes esperados para el 2025.. asistiendo a un repunte en las rentabilidades de los bonos con un efecto negativo en el retorno del fondo. No obstante tomando el semestre completo la duración, las bajadas de tipos afectó positivamente al comportamiento del fondo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las principales decisiones de inversión del fondo se han centrado durante el periodo en 3 apartados; duración, estrategia de curva y posicionamiento en bonos. En cuanto a duración, el fondo ha mantenido una estrategia de mayor duración que el índice de referencia construido principalmente con bonos a corto plazo (hasta el entorno de 3 años), así por el lado de curva hemos implementado una estrategia de positivización de la curva de interés en términos relativo frente al índice de referencia, es decir, mayor peso que este en los plazos cortos y menor en los largos. Por último por posicionamiento destacamos la exposición a futuros norteamericanos a 2,5 y 10 años y nuestra preferencia de bonos de agencias frente a los de garantía hipotecaria

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos. El índice es; 90% ML AAA Euro Broad Market + 10% ESTR Compounded Index (ESTCINDEX)

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

El patrimonio en la clase estándar aumentó durante el semestre en un 1,09% mientras que el de la clase sin retro no varió y se mantuvo en 1.000 euros. El número de participes se redujo en un 2,6% en la clase estándar mientras que se mantuvo en 2 en la clase sin retro. Los gastos acumulados del año soportados por el fondo han representado el 1,16% del patrimonio medio del fondo en la clase estándar y el 0,33% en la clase sin retro. La rentabilidad durante el semestre del fondo ha sido del 2,24% en su clase estándar y de un 2,68% en su clase sin retro, mientras que la rentabilidad de su índice de referencia ha sido del - 3,03% por lo que todas las clases han obtenido rentabilidades inferiores a la de su índice de referencia.

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

La rentabilidad del fondo ha sido, en ambas clases, inferior a la de la media de los fondos con la misma vocación inversora de la gestora que ha sido del 3,13%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre la cartera del fondo se ha compuesto fundamentalmente de tres tipos de activos.. bonos soberanos, bonos supranacionales-agencias y bonos con garantía hipotecaria. Dentro de los bonos soberanos el emisor con mayor peso en cartera ha sido Alemania de entre los que destacamos el DBR 3% 7/42 y el DBR 4.25% 7/39, con menor peso que Alemania, Holanda (Nether 0,25% 7/29 y NETHER 0% 1/27). Destacamos también la exposición a los futuros sobre bonos soberanos alemanes (DUZ4 , OEZ4 , RXU4 y UBU4) y usa (TUZ4 y FVZ4) a 2 y 5 años. Por el lado de supras y agencias destacamos por su mayor peso en cartera: bonos emitidos por el Banco Europeo de Inversiones (EIB 0,5% 1/27), por la Union Europea (EU 0,8% 7/25) y por Banco Europeo de Inversiones (EIB 0,01 11/35) mientras que en el apartado de bonos con garantía hipotecaria destacamos a bonos emitidos por Credit Agricole (ACACB 0,875% 5/34) y Royal Bank Canada 0.625% 3/26. Entre las operaciones en la cartera durante el periodo destacamos DBR3.25% 7/42, Nether 0.75% 7/28, KFW 1.25% 7/36, EU 2.50% 10/52 y EU 3.375% 11/42 Entre las inversiones con menor contribución a la rentabilidad del fondo destacamos a los futuros (contratos de diciembre) sobre bonos soberanos usa a 2 y 5 años (TUZ4 y FVZ4) y alemán (septiembre) 10 años RXU4 y el soberano alemán DBR 7/42. .. por el lado de mayor contribución destacamos al EIB 0,50% 1/27 , al DBR 3,25% 7/42 y a los futuros sobre soberanos usa a 2 años TUU4 (contrato de septiembre 24) y a 10 años (diciembre) UXYZ4

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 de apalancamiento medio al final del periodo ha sido del 7,98%.

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 6,37 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI a precios de mercado de 2,50%. 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 primer semestre del año ha sido del 3,54 %

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Resto: N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada anual ha sido del 4,07 en la clase sin retro y de 4,06 en la clase estandar y ha sido superior a la de su índice que referencia que ha sido 3,81% y a la de la Letra del Tesoro 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 132,02€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 124,98 €.

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. Esto afectaría a nuestra visión de las bolsas ya que la renta variable europea podría tomar el relevo a la americana en el año 2025. 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.

Por el lado de la gestión del fondo . el mercado descuenta nuevas bajadas de tipos de interés por parte del BCE (hasta el 2% a finales de año). A pesar de que la política monetaria sigue en territorio restrictivo (los tipos de interés por encima del neutral) la incertidumbre acerca de las consecuencias sobre la inflación de las políticas de la nueva administración en Usa sobre todo en lo que respecta a aranceles podría ralentizar este proceso. En cuanto a estrategias de curva .. después de meses con unas curvas en Europa invertidas (los tipos a corto plazo mas altos que los largos) la mayoría de los tramos en las curvas europeas vuelven a tener una pendiente positiva con las implicaciones favorables desde el lado del "carry " de los bonos (financiación, tipo repo, menor que la rentabilidad de los bonos mas largos)

En las próximas semanas el escenario de una positividad de la curva (mejor comportamiento relativo de los plazos cortos) nos parece, por el momento, el mas probable. Seguiremos también con atención la inestabilidad política en Europa, de manera especial en Francia y el efecto que pudiera tener en los mercados en un año en el que el BCE ya no reinvierte en bonos parte de los vencimientos y cupones de su cartera de bonos del programa PEPP.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000011868 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 6,000 2029-01-31	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
DE0001030708 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	594	2,66	43	0,20
DE0001102465 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2029-02-15	EUR	485	2,17	471	2,13
DE0001102473 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2029-08-15	EUR	364	1,63	0	0,00
DE0001102515 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2035-05-15	EUR	0	0,00	384	1,74
DE0001135325 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 4,250 2039-07-04	EUR	735	3,29	722	3,27
DE0001135432 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 3,250 2042-07-04	EUR	1.128	5,05	995	4,50
DE0001135481 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,500 2044-07-04	EUR	545	2,44	581	2,63
DE000A14JZY4 - BONOS/OBLIGA. LAND BADEN-WUERTTEMBERG 3,862 2029-07-1	EUR	200	0,89	200	0,91
DE000A2YNRZ8 - BONOS/OBLIGA. STATE OF SAXONY-ANHALT 0,125 2029-05-2	EUR	270	1,21	261	1,18
DE000BU25026 - DEUDA BUNDESREPUBLIC DEUTS 2,100 2029-04-12	EUR	499	2,23	0	0,00
DE000BU2Z015 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,600 2033-08-15	EUR	512	2,29	303	1,37
DE000BU2Z023 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,200 2034-02-15	EUR	495	2,21	0	0,00
DE000BU35025 - DEUDA BUNDESREPUBLIC DEUTS 2,100 2029-04-12	EUR	499	2,23	0	0,00
DE000RPL1130 - BONOS/OBLIGA. STATE OF RHINELAND-PALATINE 0,250 2029-05-3	EUR	364	1,63	351	1,59
EU000A1Z99H6 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0,500 2029-03-0	EUR	0	0,00	0	0,00
EU000A1Z99L8 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0,010 2030-03-0	EUR	607	2,72	588	2,66
EU000A284451 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	0	0,00	482	2,18
EU000A284469 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,300 2050-11-04	EUR	50	0,22	48	0,22
EU000A287074 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2028-06-02	EUR	264	1,18	258	1,17
EU000A3K4DT4 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2,500 2052-10-04	EUR	254	1,14	82	0,37
EU000A3K4DV0 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 3,375 2042-11-04	EUR	203	0,91	0	0,00
EU000A3K4DW8 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2,750 2033-02-04	EUR	0	0,00	195	0,88
EU000A3K4EN5 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 3,125 2028-12-05	EUR	308	1,38	302	1,37
EU000A3KM903 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,200 2036-06-04	EUR	0	0,00	496	2,24
EU000A3LZ0X9 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 3,375 2039-10-04	EUR	306	1,37	299	1,35
FI4000571104 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT BOND 3,000 2034-09-15	EUR	0	0,00	213	0,97
LU2591860569 - DEUDA STATE OF THE GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG 3,000 2033-03-02	EUR	0	0,00	300	1,36
NL0012818504 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0,750 2028-07-15	EUR	0	0,00	562	2,54
NL0013332430 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0,250 2029-07-15	EUR	645	2,89	626	2,83
NL0013552060 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0,500 2040-01-15	EUR	519	2,32	497	2,25
NL00150012X2 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2,000 2054-01-15	EUR	81	0,36	77	0,35
NL0015001AM2 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2,500 2033-07-15	EUR	199	0,89	195	0,88
NL0015031501 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2027-01-15	EUR	709	3,17	0	0,00
NL0015614579 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2052-01-15	EUR	123	0,55	116	0,52
XS0752034206 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT BANK 3,625 2042-03-14	EUR	327	1,46	109	0,49
XS1555331617 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,500 2027-01-15	EUR	1.546	6,92	1.504	6,81
XS2045886434 - BONOS/OBLIGA. KOMMUNIKATIONSKREDIT 2030-08-27	EUR	263	1,18	253	1,15
XS2194790262 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,010 2035-11-15	EUR	608	2,72	585	2,65
XS2283340060 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT BANK 2031-01-14	EUR	420	1,88	406	1,84
XS2468525451 - BONOS/OBLIGA. COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 1,000 2029-04-1	EUR	187	0,84	182	0,82
XS2587298204 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT BANK 2,750 2028-07-28	EUR	304	1,36	298	1,35
XS2647979181 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT BANK 3,000 2033-07-15	EUR	306	1,37	298	1,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.920	66,76	13.283	60,12
EU000A3K4DJ5 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	954	4,27	947	4,28
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		954	4,27	947	4,28
DE000A168Y48 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WIRTSCHAFTSUNTERNEHMEN 1,250 2036-07-04	EUR	510	2,29	742	3,36
DE000HV2ATM6 - CÉDULAS JUNICREDIT BANK GMBH 0,010 2028-09-15	EUR	276	1,24	266	1,21
DE000MHB30J1 - CÉDULAS MÜNCHENER HYPOTHEKENBANK 1,250 2030-02-14	EUR	280	1,25	271	1,23
FR0013417334 - CÉDULAS CREDIT AGRICOLE HOME EQUITY MORTGAGE 0,875 2034-05-06	EUR	327	1,46	634	2,87
FR0013432069 - CÉDULAS AXA HOME LOAN SFH SA 0,050 2027-07-05	EUR	188	0,84	182	0,82
FR0014001QL5 - CÉDULAS SOCIETE GENERALE SFH 0,010 2031-02-05	EUR	335	1,50	323	1,46
XS1673097710 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCHEIDING 1,625 2048-01-29	EUR	149	0,67	0	0,00
XS2013525410 - CÉDULAS NORDEA KIINNYSLUOTO 0,125 2027-06-18	EUR	572	2,56	553	2,50
XS2076139166 - CÉDULAS SPAREBANK 1 BOLIGKREDT 0,125 2029-11-05	EUR	354	1,59	0	0,00
XS2209794408 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WIRTSCHAFTSUNTERNEHMEN 2028-09-15	EUR	281	1,26	271	1,23
XS2264087110 - CÉDULAS COOPERATIEVE RABOBANK 0,010 2040-11-27	EUR	61	0,27	59	0,27
XS2459053943 - CÉDULAS ANZ NEW ZEALAND INTEREST FREE 0,895 2027-03-23	EUR	290	1,30	468	2,12
XS2460043743 - CÉDULAS ROYAL BANK OF CANADA 0,625 2026-03-23	EUR	486	2,18	476	2,15
XS2461741212 - CÉDULAS TORONTO-DOMINION BANK 0,864 2027-03-24	EUR	288	1,29	280	1,27
XS2475954900 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER WIRTSCHAFTSUNTERNEHMEN 1,375 2032-06-07	EUR	92	0,41	89	0,40
XS2500341990 - EMISIONES LANDWIRTSCHAFTLICHE KREDITANSTALT 1,900 2032-07-12	EUR	286	1,28	278	1,26
XS2782119916 - CÉDULAS TORONTO-DOMINION BANK 3,247 2034-02-16	EUR	307	1,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.082	22,76	4.893	22,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010913749 - CÉDULAS CIE DE FINANCEMENT F 4,000 2025-10-24	EUR	373	1,67	365	1,65
XS1807469199 - BONOS BNG BANK NV 0,500 2025-04-16	EUR	497	2,22	489	2,21
XS2022037795 - CÉDULAS LANDESBANK HESSEN-TH 2024-07-03	EUR	0	0,00	607	2,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		869	3,89	1.461	6,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.825	97,68	20.583	93,16
TOTAL RENTA FIJA		21.825	97,68	20.583	93,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.825	97,68	20.583	93,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.825	97,68	20.583	93,16

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. 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.

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