

CAIXABANK INTERES 5, FI

Nº Registro CNMV: 5677

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
DELOITTE, SL

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

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: 21/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en activos de renta fija, tanto pública como privada, sin distribución predeterminada, de emisores tanto del área

euro como del resto de países de la OCDE, sin exposición a países emergentes. 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 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	0,58	1,54	1,82	2,81
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,03	3,87	3,45	2,69

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	113.341.462,67	44.649.436,81
Nº de Partícipes	27.921	13.692
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	700.407	6,1796
2023	142.772	5,9942
2022	618	5,8733
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,39	0,00	0,39	0,77	0,00	0,77	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,09	0,67	1,34	0,56	0,49	2,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	30-10-2024	-0,08	30-10-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	22-11-2024	0,10	12-04-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,52	0,52	0,49	0,51	0,56	0,57			
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11			
ICE BofA 1-3y Spain Govt (Open) 45%, ESTR Compound Index 55%	0,52	0,49	0,49	0,51	0,58	0,91			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,58	0,58	0,59	0,60	0,00	0,62			

(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.

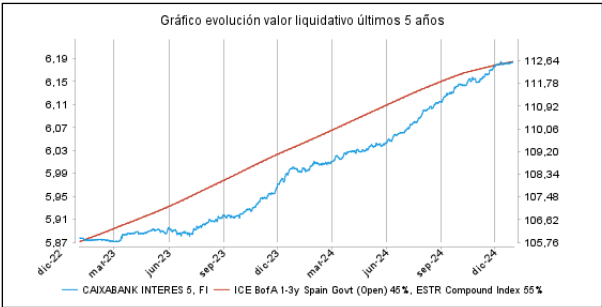
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,21	0,22	0,21	0,21	0,91	1,33		

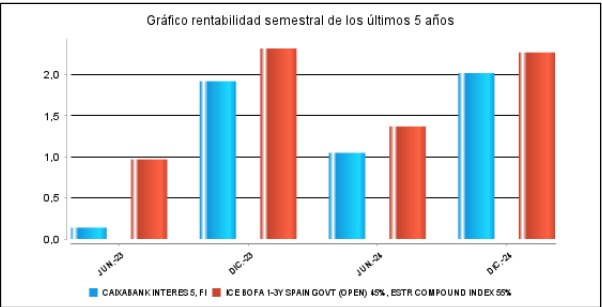
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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
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	690.407	98,57	266.861	98,67

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	317.450	45,32	129.495	47,88
* Cartera exterior	365.816	52,23	134.856	49,86
* Intereses de la cartera de inversión	7.141	1,02	2.510	0,93
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.579	1,37	3.472	1,28
(+/-) RESTO	421	0,06	122	0,05
TOTAL PATRIMONIO	700.407	100,00 %	270.455	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)	270.455	142.772	142.772	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	85,54	48,69	145,84	237,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,65	1,02	2,86	212,44
(+) Rendimientos de gestión	2,09	1,47	3,75	172,72
+ Intereses	1,54	1,71	3,20	72,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,62	-0,35	0,57	-436,97
± 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)	-0,07	0,11	-0,02	-226,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-5,61
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,45	-0,89	82,69
- Comisión de gestión	-0,39	-0,38	-0,77	94,14
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	94,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	2,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	67,04
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,03	-60,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-86,29
+ 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	-86,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	700.407	270.455	700.407	

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

3. Inversiones financieras

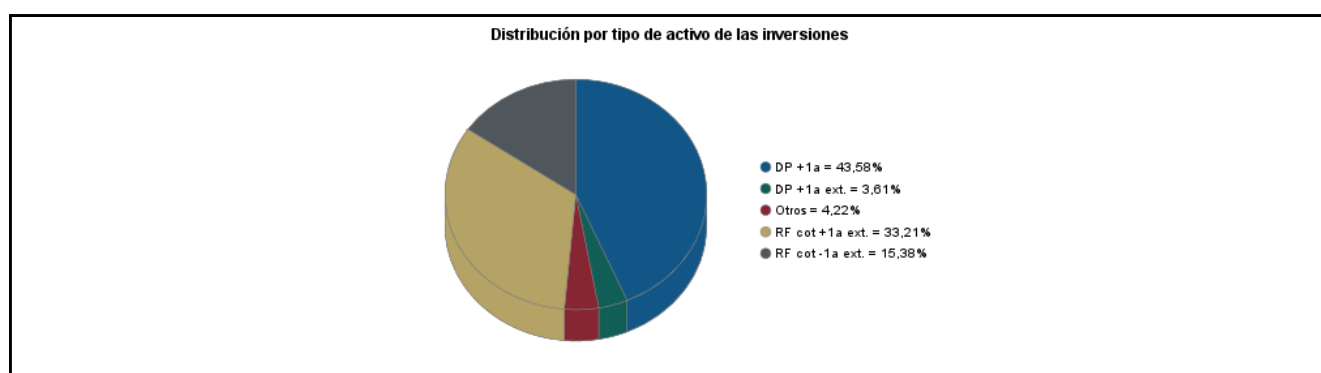
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	317.450	45,31	120.733	44,65
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	8.600	3,18
TOTAL RENTA FIJA	317.450	45,31	129.333	47,83
TOTAL IIC	0	0,00	162	0,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	317.450	45,31	129.495	47,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	365.816	52,20	134.851	49,87
TOTAL RENTA FIJA	365.816	52,20	134.851	49,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	365.816	52,20	134.851	49,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	683.266	97,51	264.346	97,76

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	102.734	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 1.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 1. 100000 FÍSICA	18.194	Inversión
Total subyacente renta fija		120928	
TOTAL OBLIGACIONES		120928	

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

	SI	NO
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

I) Autorizar, a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de CAIXABANK DEUDA PUBLICA ESPAÑA ITALIA 2024, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5651), CAIXABANK RENTAS EURIBOR, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5023), CAIXABANK GARANTIZADO DINAMICO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5066), CAIXABANK GARANTIZADO SELECCION XII, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5085), por CAIXABANK INTERES 5, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5677).

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica la comisión de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio de 2024, en aplicación del criterio siguiente:

Mínimo (0,775%; Máximo (0,25%; Euribor6M + 0,25%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 6M durante los últimos 10 días hábiles de junio de 2024 ha sido 3,685%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2024 es 0,775%:

Mínimo (0,775%; Máximo (0,25%; 3,935%)) = 0,775%.

CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU comunica que el 4 de octubre de 2024 se ha otorgado el contrato de fusión de los fondos CAIXABANK DEUDA PÚBLICA 2024, FI y CAIXABANK RENTAS EURIBOR 2, FI por el Fondo CAIXABANK INTERÉS 5, FI por lo que la fusión tiene plenos efectos jurídicos.

Las ecuaciones de canje resultantes han sido de:

- 1,006443403 participaciones de CAIXABANK INTERÉS 5, FI por cada participación de CAIXABANK DEUDA PÚBLICA 2024, FI CLASE ESTÁNDAR.

- 1,010801902 participaciones de CAIXABANK INTERÉS 5, FI por cada participación de CAIXABANK DEUDA PÚBLICA 2024, FI CLASE CARTERA.

- 1,012609648 participaciones de CAIXABANK INTERÉS 5, FI por cada participación de CAIXABANK RENTAS EURIBOR 2, FI.

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

	SI	NO
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

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.655.600.007,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 4,05 %. 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 165.476,55 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. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

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 Donal 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. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.

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.

Todo esto ha impactado favorablemente al fondo, al estar muy expuesto tanto a tipos como a bonos corporativos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tuvimos fuertes entradas de patrimonio que en primera instancia invertimos en bonos de gobierno español, para posteriormente ir cambiándolo por bonos de crédito que otorgan mayor rentabilidad.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA Merrill Lynch Spanish Government 1-3 (G1E0) en un 45% y el índice ESTR Compounded Index [ESTCINDX] en el otro 55%. Ambos índices únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo se incrementó en un 158.97% en el periodo de referencia mientras que el número de partícipes lo hizo en 103.92%

Los gastos acumulados soportados por el fondo han sido del 0,43% durante el periodo y de 0% en gastos indirectos.

La rentabilidad durante el período del fondo ha sido de 2,01

La rentabilidad neta durante el período del fondo ha sido del 2,02% mientras que la rentabilidad de su índice de referencia ha sido del 2,27%.

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

El fondo se ha comportado en la media de fondos con la misma vocación inversora de la gestora cuya rentabilidad ha sido de 2%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos ido cambiando peso de bonos de gobierno hacia nombres de crédito, que otorgan mayor rentabilidad.

En inversiones realizadas podemos comentar la compra de SPGB 2.8 05/31/26 (ES0000012L29); BTPS 2.95 02/15/27 (IT0005580045) y entre las desinversiones SPGB 0 01/31/27 (ES0000012J15); CCTS Float 04/15/25 (IT0005311508)

Entre las inversiones que destacamos por su contribución positiva a la rentabilidad del fondo tenemos SPGB 2.8 05/31/26 (ES0000012L29), SPGB 0 01/31/27 (ES0000012J15); SPGB 1.95 04/30/26 (ES00000127Z9) y entre aquellas que menos han contribuido. BFCM 0,75 06/08/26 (FR0013412947), ELIATB 1.375 05/27/24 (BE0002239086); UBS 1.25 04/17/25 (CH0409606354)

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados ha sido básicamente como cobertura de la duración del fondo. Con un apalancamiento medio del 21,55%

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,19 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,54%. 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 remuneración media de la liquidez de la cartera del fondo ha sido del 3,03%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 0,52% mayor que la de la letra del tesoro a un año que ha sido de 0.10%

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 4.153,62€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 4.498,91 €.

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 marcaran 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 todo lo anterior, seguiremos muy enfocados en activos de corto plazo, con una rentabilidad diferencial.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122E5 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\4,650\2025-07-30	EUR	0	0,00	15.281	5,65
ES00000127Z9 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,950\2026-04-30	EUR	19.783	2,82	36.985	13,68
ES0000012G91 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2026-01-31	EUR	36.910	5,27	0	0,00
ES0000012J15 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2027-01-31	EUR	61.518	8,78	24.391	9,02
ES0000012L29 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,800\2026-05-31	EUR	90.681	12,95	41.803	15,46
ES0000012M77 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,500\2027-05-31	EUR	96.388	13,76	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		305.280	43,58	118.459	43,81
ES0213679HN2 - BONOS\BANKINTER SA\0,875\2026-07-08	EUR	3.356	0,48	1.879	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0344251014 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 5,625 2027-06-07	EUR	5.203	0,74	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.559	1,22	1.879	0,69
ES0205061007 - BONOS CANAL DE ISABEL II S 1,680 2025-02-26	EUR	593	0,08	394	0,15
ES0317046003 - CÉDULAS CEDULAS TDA 6 FONDO 3,875 2025-05-23	EUR	3.018	0,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.611	0,51	394	0,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		317.450	45,31	120.733	44,65
ES0000011868 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	0	0,00	8.600	3,18
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	8.600	3,18
TOTAL RENTA FIJA		317.450	45,31	129.333	47,83
ES0138045044 - FONDO MONEREND	EUR	0	0,00	162	0,06
TOTAL IIC		0	0,00	162	0,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		317.450	45,31	129.495	47,89
IT0005580045 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,950 2027-02-15	EUR	25.278	3,61	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		25.278	3,61	0	0,00
IE00B4TV0D44 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 5,400 2025-03-13	EUR	0	0,00	23.398	8,65
IT0005555963 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-07-12	EUR	0	0,00	97	0,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	23.495	8,69
BE0002481563 - BONOS FLUVIUS SYSTEM OPERA 1,750 2026-12-04	EUR	787	0,11	0	0,00
BE6355593565 - BONOS BELFIUS BANK SA 3,263 2026-09-18	EUR	5.007	0,71	0	0,00
CH0520042489 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2026-01-29	EUR	1.982	0,28	0	0,00
CH0591979635 - BONOS UBS GROUP AG 4,923 2026-01-16	EUR	2.010	0,29	2.009	0,74
DE000A3L2RQ4 - BONOS MERCEDDES-BENZ INTERN 3,478 2027-08-19	EUR	5.004	0,71	0	0,00
DE000A3L2ZN4 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 3,713 2026-08-21	EUR	5.002	0,71	0	0,00
FR0013412947 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	4.849	0,69	0	0,00
FR0013434776 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2025-07-15	EUR	0	0,00	990	0,37
FR001400F066 - BONOS ARVAL SERVICE LEASE 4,125 2026-04-13	EUR	5.070	0,72	2.008	0,74
FR001400KZP3 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,250 2026-09-28	EUR	1.329	0,19	1.315	0,49
FR001400N3K1 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,634 2026-01-12	EUR	5.012	0,72	0	0,00
FR001400OGI0 - BONOS BPCE SA 4,162 2026-03-06	EUR	2.003	0,29	2.000	0,74
FR001400OHE7 - BONOS BPCE SA 4,365 2027-03-08	EUR	2.013	0,29	2.009	0,74
FR001400PUZ2 - BONOS HSBC CONTINENTAL EUR 4,234 2026-05-10	EUR	6.013	0,86	2.003	0,74
FR001400TSJ2 - BONOS LVMH MOET HENNESSY LJ 2,750 2027-11-07	EUR	4.017	0,57	0	0,00
FR001400TT34 - BONOS L'OREAL SA 2,605 2027-11-06	EUR	3.598	0,51	0	0,00
FR001400U1B5 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,000 2027-02-12	EUR	4.995	0,71	0	0,00
IT0005215147 - CÉDULAS INTESA SANPAOLO SPA 0,375 2026-09-14	EUR	1.882	0,27	1.853	0,68
IT0005374043 - BONOS CASSA DEPOSITI E PRE 5,842 2026-06-28	EUR	5.057	0,72	951	0,35
XS1112678989 - BONOS COCA-COLA CO THE 1,875 2026-09-22	EUR	2.964	0,42	0	0,00
XS1991265478 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,808 2026-05-09	EUR	4.958	0,71	0	0,00
XS2021993212 - BONOS UNICREDIT SPA 5,605 2025-07-03	EUR	0	0,00	1.476	0,55
XS2305244241 - BONOS AYVENS BANK NV 0,250 2026-02-23	EUR	3.385	0,48	0	0,00
XS2305600723 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 2026-02-23	EUR	4.819	0,69	0	0,00
XS238643740 - BONOS MORGAN STANLEY 0,406 2027-10-29	EUR	4.776	0,68	0	0,00
XS2345784057 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,819 2025-08-24	EUR	0	0,00	1.006	0,37
XS2387929834 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,700 2026-09-22	EUR	5.038	0,72	2.016	0,75
XS2446386356 - BONOS MORGAN STANLEY 2,103 2026-05-08	EUR	4.987	0,71	0	0,00
XS2455392584 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 2,625 2026-03-24	EUR	5.590	0,80	1.982	0,73
XS2487667276 - BONOS BARCLAYS PLC 2,885 2027-01-31	EUR	5.006	0,71	0	0,00
XS2644417227 - BONOS SANTANDER CONSUMER B 4,500 2026-06-30	EUR	513	0,07	507	0,19
XS2679878319 - BONOS SANTANDER CONSUMER B 4,375 2027-09-13	EUR	5.212	0,74	0	0,00
XS2697966690 - BONOS ING BANK NV 4,371 2026-10-02	EUR	1.008	0,14	1.008	0,37
XS2720896047 - BONOS LEASYS SPA 4,625 2027-02-16	EUR	5.167	0,74	0	0,00
XS2744121869 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 3,125 2027-01-11	EUR	1.005	0,14	991	0,37
XS2744130852 - BONOS VOLVO TREASURY AB 4,385 2026-01-09	EUR	602	0,09	602	0,22
XS2745115597 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 4,485 2026-01-09	EUR	2.009	0,29	2.009	0,74
XS2745344601 - BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 3,625 2026-10-11	EUR	5.048	0,72	0	0,00
XS2752456314 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 4,547 2026-01-22	EUR	1.004	0,14	1.003	0,37
XS2754071350 - BONOS BANQUE INTERNATIONAL 4,635 2026-02-01	EUR	2.003	0,29	2.001	0,74
XS2757373050 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,468 2027-02-09	EUR	2.012	0,29	2.013	0,74
XS2764456344 - BONOS SAASTOPANKKIEN KESKU 4,806 2026-02-12	EUR	3.003	0,43	2.999	1,11
XS2775174340 - BONOS KBC IFIMA SA 4,135 2026-03-04	EUR	3.104	0,44	3.103	1,15
XS2775724862 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,482 2027-03-05	EUR	503	0,07	502	0,19
XS2780024977 - BONOS KONINKLIJKE AHOLD DE 4,059 2026-03-11	EUR	501	0,07	501	0,19
XS2785465860 - BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 3,434 2026-06-18	EUR	1.011	0,14	999	0,37
XS2790333616 - BONOS MORGAN STANLEY 4,361 2027-03-19	EUR	2.008	0,29	2.006	0,74
XS2794650833 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,381 2026-03-27	EUR	2.008	0,29	0	0,00
XS2798276270 - BONOS DANSKE BANK A S 4,552 2027-04-10	EUR	7.017	1,00	1.001	0,37
XS2800795291 - BONOS UBS AG LONDON 3,534 2026-04-12	EUR	7.007	1,00	0	0,00
XS2801964284 - BONOS JEFFERIES FINANCIAL 3,875 2026-04-16	EUR	3.029	0,43	3.000	1,11
XS2802190459 - BONOS SNAM SPA 4,306 2026-04-15	EUR	1.109	0,16	1.108	0,41
XS2804483381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,523 2027-04-16	EUR	5.964	0,85	1.944	0,72
XS2810848528 - BONOS MITSUBISHI HC CAPITA 3,752 2026-04-30	EUR	2.001	0,29	0	0,00
XS2812416480 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,265 2026-04-30	EUR	1.187	0,17	1.187	0,44
XS2812616147 - CÉDULAS NATIONWIDE BUILDING 3,242 2027-05-02	EUR	5.297	0,76	0	0,00
XS2822525205 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 4,230 2027-05-21	EUR	2.003	0,29	1.999	0,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2823117556 - CÉDULAS[SANTANDER UK PLC]3,212 2027-05-12	EUR	4.988	0,71	0	0,00
XS2825483998 - BONOS[BANQUE INTERNATIONAL]4,819 2027-05-24	EUR	5.035	0,72	3.003	1,11
XS2837886014 - BONOS[VOLKSWAGEN FINANCIAL]3,750 2026-09-10	EUR	910	0,13	901	0,33
XS2837886105 - BONOS[VOLKSWAGEN FINANCIAL]3,648 2027-06-10	EUR	2.005	0,29	0	0,00
XS2844409271 - BONOS[DIAGEO FINANCE PLC]4,011 2026-06-20	EUR	2.003	0,29	2.000	0,74
XS2867261518 - BONOS[MITSUBISHI HC CAPITAL]3,616 2027-08-02	EUR	1.520	0,22	0	0,00
XS2880093765 - BONOS[VOLKSWAGEN INTERNATI]3,584 2026-08-14	EUR	2.002	0,29	0	0,00
XS2883975976 - BONOS[TOYOTA MOTOR FINANCE]3,443 2026-08-21	EUR	5.008	0,72	0	0,00
XS2887185127 - BONOS[VOLVO TREASURY AB]3,125 2027-08-26	EUR	1.209	0,17	0	0,00
XS2887901325 - BONOS[BMW INTERNATIONAL IN]3,000 2027-08-27	EUR	1.509	0,22	0	0,00
XS2889371840 - BONOS[SWEDBANK AB]3,369 2027-08-30	EUR	2.307	0,33	0	0,00
XS2889374356 - BONOS[CATERPILLAR FINANCIA]3,023 2027-09-03	EUR	1.111	0,16	0	0,00
XS2911664667 - BONOS[AMERICAN HONDA FINAN]3,318 2026-05-29	EUR	3.002	0,43	0	0,00
XS2919743927 - BONOS[STANDARD CHARTERED B]3,579 2026-10-15	EUR	7.004	1,00	0	0,00
XS2941360963 - BONOS[VOLKSWAGEN FINANCIAL]3,250 2027-05-19	EUR	3.601	0,51	0	0,00
XS2953611584 - BONOS[TOYOTA FINANCE AUSTR]3,369 2026-12-02	EUR	5.004	0,71	0	0,00
XS2963566380 - BONOS[MACQUARIE BANK LTD]3,303 2026-12-18	EUR	5.002	0,71	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		232.709	33,21	58.007	21,45
DE000A3LC4C3 - BONOS[TRATON FINANCE LUXEM]4,125 2025-01-18	EUR	2.002	0,29	0	0,00
DE000A3LNFJ2 - BONOS[TRATON FINANCE LUXEM]4,665 2025-09-18	EUR	4.022	0,57	4.027	1,49
DE000A3MP4T1 - BONOS[VONOVIA SE]2025-12-01	EUR	4.864	0,69	0	0,00
DE000LB38937 - BONOS[LANDESBANK BADEN-WUE]4,408 2025-11-28	EUR	1.404	0,20	1.401	0,52
FR0013393774 - BONOS[RCI BANQUE SA]2,000 2024-07-11	EUR	0	0,00	1.996	0,74
FR0013505104 - BONOS[SANOFI SA]1,000 2025-04-01	EUR	296	0,04	0	0,00
FR0014002NR7 - BONOS[ARVAL SERVICE LEASE]2024-09-30	EUR	0	0,00	1.973	0,73
FR0014003Z81 - BONOS[CARREFOUR BANQUE SA]0,107 2025-06-14	EUR	985	0,14	0	0,00
FR0014005OL1 - BONOS[ARVAL SERVICE LEASE]2025-10-01	EUR	3.117	0,45	0	0,00
FR0014009KS6 - BONOS[SANOFI SA]0,875 2025-04-06	EUR	296	0,04	0	0,00
FR001400D7M0 - BONOS[AYVENS SA]4,750 2025-10-13	EUR	5.093	0,73	0	0,00
FR001400F315 - BONOS[SOCIETE GENERALE SA]3,634 2025-01-13	EUR	10.003	1,43	0	0,00
FR001400GOW1 - BONOS[AYVENS SA]4,380 2025-02-21	EUR	5.009	0,72	804	0,30
FR001400KJT9 - BONOS[BANQUE FEDERATIVE DU]4,135 2025-09-08	EUR	1.002	0,14	1.002	0,37
FR001400L4Y2 - BONOS[AYVENS SA]4,541 2025-10-06	EUR	1.003	0,14	1.005	0,37
IT0005038283 - CÉDULAS[BANCA MONTE DEI PASCI]2,875 2024-07-16	EUR	0	0,00	989	0,37
IT0005204406 - BONOS[UNICREDIT SPA]4,652 2024-08-31	EUR	0	0,00	1.001	0,37
PTCMGAOM0038 - CÉDULAS[CAIXA ECONOMICA MONT]0,125 2024-11-14	EUR	0	0,00	1.435	0,53
XS0542534192 - BONOS[AUTOSTRATE PER L'ITA]4,375 2025-09-16	EUR	1.010	0,14	1.007	0,37
XS1004551294 - BONOS[MCDONALD'S CORP]2,875 2025-12-17	EUR	2.002	0,29	0	0,00
XS1084563615 - BONOS[ROBERT BOSCH GMBH]1,750 2024-07-08	EUR	0	0,00	1.995	0,74
XS1139315581 - BONOS[TOTALENERGIES CAPITAL]1,375 2025-03-19	EUR	9.961	1,42	0	0,00
XS1177459531 - BONOS[ENAGAS FINANCIACIONE]1,250 2025-02-06	EUR	1.983	0,28	0	0,00
XS1190632999 - BONOS[BNP PARIBAS SA]2,375 2025-02-17	EUR	1.979	0,28	1.978	0,73
XS1476654238 - BONOS[SHELL INTERNATIONAL]0,375 2025-02-15	EUR	4.971	0,71	0	0,00
XS1694219780 - BONOS[SUMITOMO MITSUI FINA]0,934 2024-10-11	EUR	0	0,00	972	0,36
XS1718393439 - BONOS[NATURGY FINANCE IBER]0,875 2025-05-15	EUR	1.969	0,28	0	0,00
XS1722897623 - BONOS[RENTOKIL INITIAL PLC]0,950 2024-11-22	EUR	0	0,00	1.975	0,73
XS1725677543 - BONOS[INMOBILIARIA COLONIA]1,625 2025-11-28	EUR	5.439	0,78	0	0,00
XS2063261155 - BONOS[SWEDBANK AB]0,250 2024-10-09	EUR	0	0,00	1.442	0,53
XS2075185228 - BONOS[HARLEY-DAVIDSON FINA]0,900 2024-11-19	EUR	0	0,00	1.971	0,73
XS2154336338 - BONOS[HEIDELBERG MATERIALS]2,500 2024-10-09	EUR	0	0,00	1.987	0,73
XS2155825230 - BONOS[CAISSE CENTRALE DU C]0,050 2025-03-25	EUR	3.951	0,56	0	0,00
XS2156236296 - BONOS[TOYOTA FINANCE AUSTR]2,004 2024-10-21	EUR	0	0,00	1.463	0,54
XS2178957077 - BONOS[REDEXIS GAS FINANCE]1,875 2025-05-28	EUR	3.380	0,48	0	0,00
XS2238787415 - BONOS[MEDTRONIC GLOBAL HOL]2025-10-15	EUR	1.938	0,28	0	0,00
XS2240494471 - BONOS[INTERCONTINENTAL HOT]1,625 2024-10-08	EUR	0	0,00	2.900	1,07
XS2242747181 - BONOS[ASAHI GROUP HOLDINGS]0,155 2024-10-23	EUR	0	0,00	965	0,36
XS2270395408 - BONOS[POSTE ITALIANE SPA]2024-12-10	EUR	0	0,00	1.941	0,72
XS2281342878 - BONOS[BAYER AG]0,050 2025-01-12	EUR	1.966	0,28	0	0,00
XS2477154871 - BONOS[LEASEPLAN CORP NV]2,125 2025-05-06	EUR	1.967	0,28	1.964	0,73
XS2484586669 - BONOS[METROPOLITAN LIFE GL]1,750 2025-05-25	EUR	3.475	0,50	0	0,00
XS2485259241 - BONOS[BANCO BILBAO VIZCAYA]1,750 2025-11-26	EUR	2.969	0,42	0	0,00
XS2575952341 - BONOS[BANCO SANTANDER SA]4,473 2025-01-16	EUR	0	0,00	2.008	0,74
XS2597970800 - BONOS[INTESA SANPAOLO SPA]4,349 2025-03-17	EUR	2.465	0,35	2.467	0,91
XS2626344266 - BONOS[VOLVO TREASURY AB]3,750 2024-11-25	EUR	0	0,00	574	0,21
XS2630448434 - BONOS[NIBC BANK NV]6,375 2025-12-01	EUR	7.260	1,04	2.076	0,77
XS2680785099 - BONOS[STANDARD CHARTERED B]4,243 2025-09-12	EUR	1.002	0,14	1.002	0,37
XS2684980365 - BONOS[SANTANDER CONSUMER F]4,200 2025-03-14	EUR	1.001	0,14	1.002	0,37
XS2687832886 - BONOS[DAIMLER TRUCK FINANCI]4,215 2025-03-18	EUR	0	0,00	1.505	0,56
XS2719281227 - BONOS[INTESA SANPAOLO SPA]4,624 2025-11-16	EUR	7.040	1,01	3.523	1,30
XS2737063722 - BONOS[TOYOTA MOTOR FINANCE]4,130 2025-12-22	EUR	1.003	0,14	1.003	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		107.828	15,38	53.350	19,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		365.816	52,20	134.851	49,87
TOTAL RENTA FIJA		365.816	52,20	134.851	49,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		365.816	52,20	134.851	49,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		683.266	97,51	264.346	97,76

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)