

CAIXABANK RENTA FIJA PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI

Nº Registro CNMV: 5819

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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: 24/11/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

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 valores de renta fija de emisores públicos de la zona euro, con un máximo del 25% en países emergentes. Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-), lo cual puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. La duración de la cartera podrá oscilar entre 3 y 5 años. Podrá invertir hasta un máximo del 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, cuando sean coherentes con la vocación inversora del Fondo, incluidas las del grupo CaixaBank.

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	0,71	0,52	1,26	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	3,90	3,65	3,68

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	395.435,62	33.976.155,67	44	2.345	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	457.831,12	386.746,95	144	120	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
PREMIUM	109.540,72	123.511,96	2	3	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
PLUS	903.059,68	750.571,88	69	58	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
INTERNA	36.994.015,38		2.465		EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
SIN RETRO	EUR	2.399	42.576		
ESTÁNDAR	EUR	2.760	426		
PREMIUM	EUR	663	734		
PLUS	EUR	5.456	775		
INTERNA	EUR	222.387			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
SIN RETRO	EUR	6,0666	5,9391		
ESTÁNDAR	EUR	6,0283	5,9441		
PREMIUM	EUR	6,0482	5,9459		
PLUS	EUR	6,0415	5,9453		
INTERNA	EUR	6,0114			

(*)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	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
PREMIU M	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,01	0,01	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,15	0,17	2,99	-0,23	-0,76				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	21-10-2024	-0,47	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,25	01-10-2024	0,46	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,56	2,32	2,31	2,72	2,83				
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12				
ICE BofA 3-5y Euro Govt (Open) 95%, ESTR Compound Index 5%	2,50	2,27	2,18	2,72	2,73				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08	0,00	0,00	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.

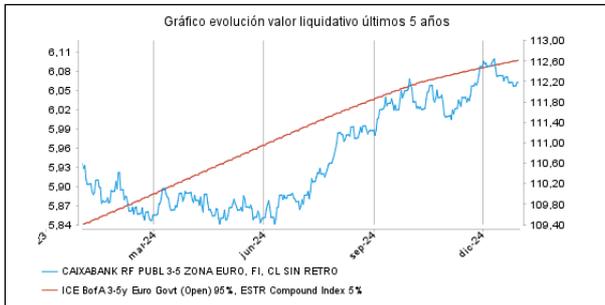
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,06	0,06	0,06	0,06	0,08			

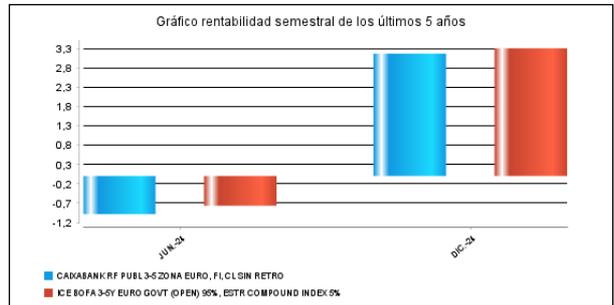
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,42	-0,02	2,81	-0,41	-0,94				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	21-10-2024	-0,47	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,25	01-10-2024	0,46	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,56	2,32	2,31	2,72	2,83				
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12				
ICE BofA 3-5y Euro Govt (Open) 95%, ESTR Compound Index 5%	2,50	2,27	2,18	2,72	2,73				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,13	1,13	0,00	0,00	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	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,24	0,23	0,23	0,23	0,17			

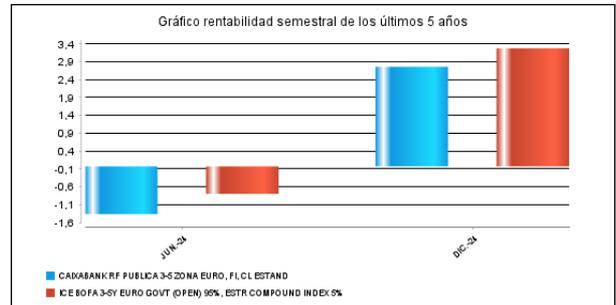
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIUM .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	1,72	0,06	2,89	-0,33	-0,87				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	21-10-2024	-0,47	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,25	01-10-2024	0,46	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,56	2,32	2,31	2,72	2,83				
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12				
ICE BofA 3-5y Euro Govt (Open) 95%, ESTR Compound Index 5%	2,50	2,27	2,18	2,72	2,73				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,11	1,11	0,00	0,00	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.

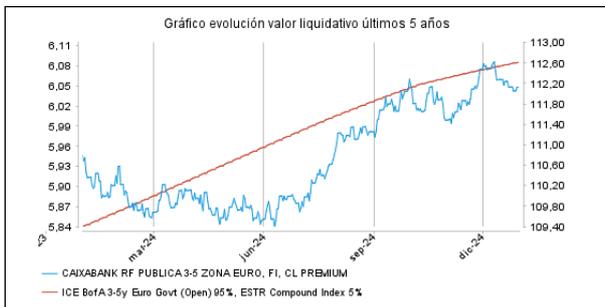
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,16	0,16	0,16	0,16	0,14			

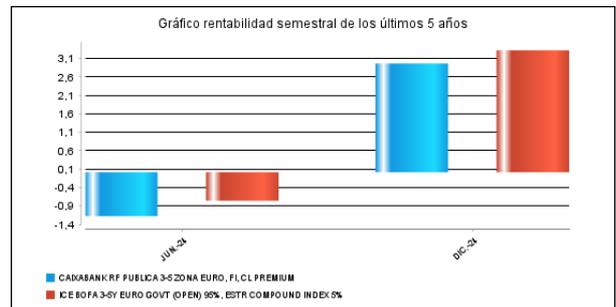
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .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	1,62	0,03	2,86	-0,36	-0,89				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	21-10-2024	-0,47	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,25	01-10-2024	0,46	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,56	2,32	2,31	2,72	2,83				
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12				
ICE BofA 3-5y Euro Govt (Open) 95%, ESTR Compound Index 5%	2,50	2,27	2,18	2,72	2,73				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,12	1,12	0,00	0,00	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.

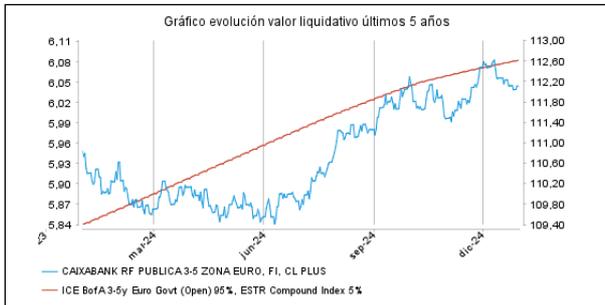
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,19	0,18	0,18	0,18	0,15			

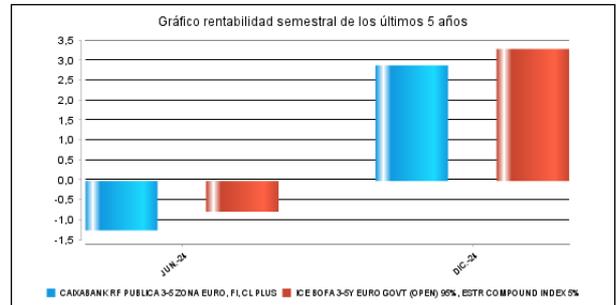
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o 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
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o 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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
ICE BofA 3-5y Euro Govt (Open) 95%, ESTR Compound Index 5%									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	0,07	0,06							

(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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	221.773	94,91	196.830	95,00
* Cartera interior	36.605	15,67	30.140	14,55
* Cartera exterior	182.074	77,92	164.525	79,41
* Intereses de la cartera de inversión	3.094	1,32	2.165	1,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.129	5,19	10.396	5,02
(+/-) RESTO	-237	-0,10	-37	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	233.664	100,00 %	207.189	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	207.189	44.511	44.511	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,65	91,52	90,10	-87,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,99	-0,24	3,14	-1.651,37
(+) Rendimientos de gestión	3,14	-0,12	3,42	-3.390,72
+ Intereses	1,33	1,31	2,65	29,65
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,75	-1,44	0,70	-254,97
± 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)	0,06	0,01	0,07	847,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,12	-0,28	58,46
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,22	30,31
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	30,09
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	48,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-6,03
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-96,95
+ 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	-96,95

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	233.664	207.189	233.664	

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

3. Inversiones financieras

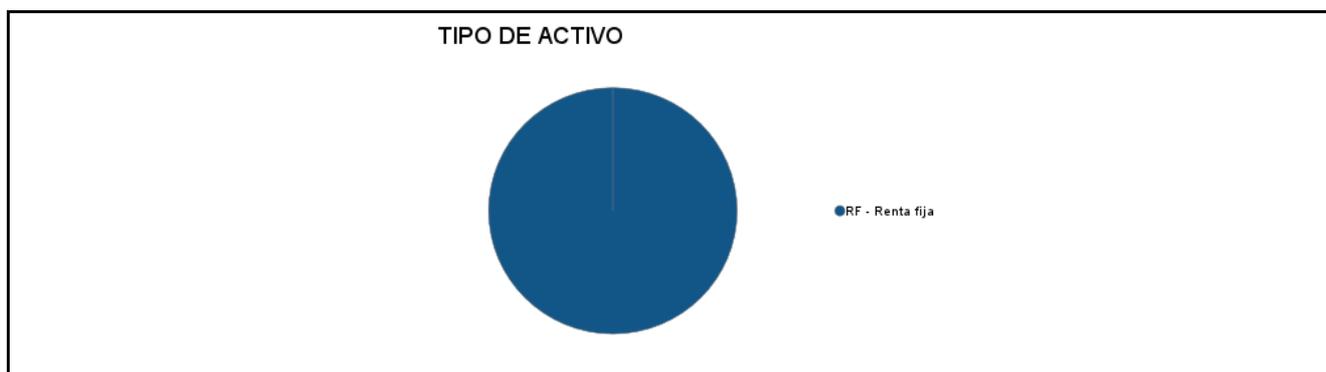
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.605	15,66	30.141	14,55
TOTAL RENTA FIJA	36.605	15,66	30.141	14,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	36.605	15,66	30.141	14,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	182.074	77,91	164.524	79,40
TOTAL RENTA FIJA	182.074	77,91	164.524	79,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	182.074	77,91	164.524	79,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	218.679	93,57	194.665	93,95

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	
ITALY BUONI POLIENNA	CONTADO ITALY BUONI POLIENNA 3,85 2029-12-1 FÍSICA	3.772	Inversión
ITALY BUONI POLIENNA	CONTADO ITALY BUONI POLIENNA 3,00 2029-10-0 FÍSICA	507	Inversión
KINGDOM OF BELGIUM G	CONTADO KINGDOM OF BELGIUM G 0,90 2029-06-2 FÍSICA	56	Inversión
BUNDESobligation	CONTADO BUNDESobligation 2,10 2029-04-12 FÍSICA	296	Inversión
SPAIN GOVERNMENT BON	CONTADO SPAIN GOVERNMENT BON 1,40 2028-07-3 FÍSICA	214	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FRENCH REPUBLIC GOVE	CONTADO FRENCH REPUBLIC GOVE 5,50 2029-04-2 FÍSICA	231	Inversión
FRENCH REPUBLIC GOVE	CONTADO FRENCH REPUBLIC GOVE 0,50 2029-05-2 FÍSICA	119	Inversión
ITALY BUONI POLIENNA	CONTADO ITALY BUONI POLIENNA 2,65 2027-12-0 FÍSICA	3.095	Inversión
NETHERLANDS GOVERNME	CONTADO NETHERLANDS GOVERNME 2029-01-15 FÍSICA	46	Inversión
Total subyacente renta fija		8335	
TOTAL OBLIGACIONES		8335	

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 PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5819), 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

	SI	NO
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 672,86 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

Este fondo tiene una cartera de bonos a vencimiento que se ha visto afectada en su valoración por los movimientos de las rentabilidades y los tipos de interés de la zona euro. La caída generalizada de los tipos de deuda pública de las distintas geografías en las que invierte el fondo ha favorecido la revalorización de la cartera y el comportamiento positivo en el

periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Este fondo, de acuerdo con su política de inversión, toma como referencia en un 95% el índice EG02 (ICE BofA 3-5 Year Euro Government Index) con el objetivo de conseguir un comportamiento similar a través de la inversión en una cartera optimizada elaborada por la propia gestora.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA 3-5 year Euro Government Index (EG02) en un 95% y del ESTR Compounded Index (ESTCINDX) en un 5%. Ambos índices únicamente a efectos informativos o comparativos

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clase en un 21,69% (Estándar), 23,80% (Plus), -8,70% (Premium) y -98,80% (Cartera (Sin Retro)), y el número de partícipes ha variado en un 19,83%, 18,64%, -25,00% y -98,08% respectivamente. Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,471%, 0,370%, 0,321%, 0,115% y del 0,061% para las clases Estándar, Plus, Premium, Cartera (Sin Retro) e Interna, mientras que los gastos indirectos son 0,00%, 0,00%, 0,00%, 0,00% y 0,00% respectivamente. La rentabilidad del fondo ha sido del 2,79%, 2,90%, 2,95% y 3,17% en las clases Estándar, Plus, Premium y Cartera (Sin Retro), siendo inferior en todas las clases a la de su índice de referencia, que fue de 3,31%, y superior a la Letra del Tesoro. Durante este semestre, la clase Cartera ha pasado a llamarse clase Sin Retro, y se ha creado una nueva clase, la clase Interna.

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

La rentabilidad del fondo en sus clases Estándar, Plus y Premium ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, de 3,13%, y en la clase Cartera (Sin Retro) ha sido superior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera del fondo está invertida en emisiones de deuda pública de la zona euro con vencimientos entre 3 y 5 años con el objetivo de obtener una rentabilidad similar a la del 95% del índice de referencia del fondo, manteniendo para ello una cartera optimizada con un número más reducido de emisiones. La inversión se concentra principalmente en emisiones de deuda pública de Francia, Alemania, Italia y España. Las inversiones realizadas tienen como fin adecuar la cartera a los movimientos de salida y entrada de partícipes en el periodo, y mantener optimizada la cartera teniendo en cuenta los cambios de composición del índice de referencia, que se realizan mensualmente. La inversión neta más relevante se ha realizado en la referencia de deuda pública francesa con vencimiento 25/11/29, y la desinversión neta más relevante la de la emisión de deuda pública francesa con vencimiento 25/10/27, realizadas principalmente para ajustar la cartera a su índice de referencia. La referencia de deuda pública francesa con vencimiento 25/5/28 es la que más rentabilidad positiva ha aportado en el periodo, y la referencia de deuda pública alemana con vencimiento 15/11/29 la que menos, con un aporte de rentabilidad negativo a la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,77 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,43. 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 tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,41%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 2,56%, 2,56%, 2,56% y un 2,56% para las clases Estándar, Plus, Premium y Cartera (Sin Retro), ha sido superior a la de su índice de referencia y superior a la de la letra del tesoro.

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 743,12€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 1.012,09 €.

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. 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.

El fondo se mantendrá invertido en bonos de deuda pública de la zona euro con vencimiento entre tres y cinco años para conseguir una rentabilidad similar al 95% del índice de referencia a través de un número más reducido de emisiones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000011868 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 6,000 2029-01-31	EUR	4.880	2,09	4.437	2,14
ES00000124C5 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,150 2028-10-31	EUR	3.903	1,67	3.245	1,57
ES0000012A89 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	0	0,00	3.588	1,73
ES0000012B39 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30	EUR	4.307	1,84	3.807	1,84
ES0000012B88 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-07-30	EUR	3.883	1,66	3.449	1,66
ES0000012E51 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2029-04-30	EUR	3.780	1,62	3.207	1,55
ES0000012F43 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,600 2029-10-31	EUR	3.697	1,58	0	0,00
ES0000012G26 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,800 2027-07-30	EUR	0	0,00	2.889	1,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012108 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2028-01-31	EUR	4.141	1,77	3.826	1,85
ES0000012K53 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,800 2029-07-30	EUR	4.014	1,72	0	0,00
ES0000012M51 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,500 2029-05-31	EUR	4.000	1,71	0	0,00
ES0000012M77 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,500 2027-05-31	EUR	0	0,00	1.693	0,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		36.605	15,66	30.141	14,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36.605	15,66	30.141	14,55
TOTAL RENTA FIJA		36.605	15,66	30.141	14,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		36.605	15,66	30.141	14,55
AT0000383864 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 6,250 2027-07-15	EUR	0	0,00	1.447	0,70
AT0000A12GE4 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	2.061	0,88	1.838	0,89
AT0000A269M8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2029-02-20	EUR	2.145	0,92	1.999	0,96
AT0000A2VB47 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2028-10-20	EUR	1.600	0,68	1.469	0,71
AT0000A33SH3 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	890	0,38	581	0,28
AT0000A3EPP2 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,500 2029-10-20	EUR	785	0,34	0	0,00
BE0000291972 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 5,500 2028-03-28	EUR	3.678	1,57	3.286	1,59
BE0000341504 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	0	0,00	2.192	1,06
BE0000345547 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2028-06-22	EUR	2.624	1,12	2.410	1,16
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,900 2029-06-22	EUR	3.022	1,29	0	0,00
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2027-10-22	EUR	0	0,00	1.481	0,71
BE0000362716 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,700 2029-10-22	EUR	1.462	0,63	0	0,00
DE0001030740 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 1,300 2027-10-15	EUR	0	0,00	1.461	0,71
DE0001102424 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2027-08-15	EUR	0	0,00	4.182	2,02
DE0001102440 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2028-02-15	EUR	4.285	1,83	3.846	1,86
DE0001102457 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	4.251	1,82	3.846	1,86
DE0001102465 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2029-02-15	EUR	4.335	1,86	3.805	1,84
DE0001102473 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2029-08-15	EUR	4.175	1,79	0	0,00
DE0001102523 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2027-11-15	EUR	0	0,00	3.098	1,50
DE0001102556 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2028-11-15	EUR	3.953	1,69	3.580	1,73
DE0001102622 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,100 2029-11-15	EUR	4.142	1,77	0	0,00
DE0001135044 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 6,500 2027-07-04	EUR	0	0,00	1.904	0,92
DE0001135069 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 5,625 2028-01-04	EUR	2.988	1,28	2.679	1,29
DE0001135085 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 4,750 2028-07-04	EUR	2.438	1,04	2.274	1,10
DE0001141869 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 1,300 2027-10-15	EUR	0	0,00	4.046	1,95
DE000BU25000 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	4.026	1,72	3.662	1,77
DE000BU25018 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,400 2028-10-19	EUR	4.750	2,03	4.193	2,02
DE000BU25026 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,100 2029-04-12	EUR	3.961	1,70	3.095	1,49
DE000BU25034 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,500 2029-10-11	EUR	3.973	1,70	0	0,00
DE000BU35025 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,100 2029-04-12	EUR	804	0,34	472	0,23
FR0000571218 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 5,500 2029-04-25	EUR	7.760	3,32	6.555	3,16
FR0011317783 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	0	0,00	8.307	4,01
FR0013286192 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-05-25	EUR	9.752	4,17	8.390	4,05
FR0013341682 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-11-25	EUR	9.155	3,92	7.906	3,82
FR0013407236 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	8.515	3,64	7.569	3,65
FR0013451507 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2029-11-25	EUR	6.598	2,82	0	0,00
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-02-25	EUR	7.665	3,28	6.726	3,25
FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2029-02-25	EUR	9.374	4,01	7.327	3,54
FR001400NBC6 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,500 2027-09-24	EUR	0	0,00	3.198	1,54
IT0001174611 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 6,500 2027-11-01	EUR	0	0,00	4.237	2,04
IT0001278511 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,250 2029-11-01	EUR	5.263	2,25	0	0,00
IT0004889033 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,750 2028-09-01	EUR	4.523	1,94	3.992	1,93
IT0005240830 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,200 2027-06-01	EUR	0	0,00	2.745	1,32
IT0005274805 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	0	0,00	2.454	1,18
IT0005323032 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2028-02-01	EUR	3.730	1,60	3.177	1,53
IT0005340929 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	3.473	1,49	3.157	1,52
IT0005365165 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,000 2029-08-01	EUR	3.699	1,58	0	0,00
IT0005433690 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,250 2028-03-15	EUR	2.799	1,20	2.447	1,18
IT0005445306 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,500 2028-07-15	EUR	2.241	0,96	2.024	0,98
IT0005467482 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,450 2029-02-15	EUR	2.273	0,97	2.188	1,06
IT0005495731 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2029-06-15	EUR	2.561	1,10	0	0,00
IT0005500068 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	3.082	1,32	2.376	1,15
IT0005521981 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,400 2028-04-01	EUR	3.036	1,30	2.721	1,31
IT0005548315 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2028-08-01	EUR	2.861	1,22	2.761	1,33
IT0005566408 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,100 2029-02-01	EUR	2.928	1,25	2.239	1,08
IT0005584849 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,350 2029-07-01	EUR	3.190	1,37	0	0,00
IT0005611055 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,000 2029-10-01	EUR	1.521	0,65	0	0,00
NL0000102317 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	2.354	1,01	2.183	1,05
NL0012171458 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2027-07-15	EUR	0	0,00	2.447	1,18
NL0012818504 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2028-07-15	EUR	2.903	1,24	2.536	1,22
NL0013332430 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,250 2029-07-15	EUR	2.094	0,90	0	0,00
NL0015000LS8 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2029-01-15	EUR	2.377	1,02	2.015	0,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		182.074	77,91	164.524	79,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		182.074	77,91	164.524	79,40
TOTAL RENTA FIJA		182.074	77,91	164.524	79,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		182.074	77,91	164.524	79,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		218.679	93,57	194.665	93,95

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)