

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Informe Segundo semestre 2024

Nº Registro CNMV: 2298

Fecha de registro: 17/01/2001

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

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

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

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

DESCRIPCIÓN GENERAL: El fondo invierte en bonos de emisores públicos y privados denominados en euros. La duración de la cartera se ajustará en función de la coyuntura y visión de mercado del equipo de gestión y podrá oscilar entre -3 y 12 años. Se gestiona de forma activa la distribución de vencimientos de las emisiones en cartera. También se gestiona dinámicamente la distribución geográfica, sectorial y por grado de subordinación, así como la selección de emisores. Puede invertir hasta un 30% en High Yield, es decir, bonos con un rating inferior a "grado de inversión". La exposición a riesgo de divisas podrá llegar hasta el 10%. El horizonte temporal recomendado es de 4 años.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,12	0,00	0,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,34	4,58	4,46	3,36

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

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE SIN RETRO

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.131.004,72	2.904.415,94	Periodo	7.180	6.3488	Comisión de gestión	0,18	0,35	Patrimonio
Nº de partícipes	414	437	2023	56.497	6.1354	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	190.105	5.8277	Comisión de gestión total	0,18	0,35	Mixta
			2021	260.652	6.2510	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	11.174.403,50	11.194.031,74	Periodo	75.635	6.7686	Comisión de gestión	0,73	1,45	Patrimonio
Nº de partícipes	6.278	6.342	2023	78.817	6.6221	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	76.289	6.3680	Comisión de gestión total	0,73	1,45	Mixta
			2021	116.824	6.9150	Comisión de depositario	0,08	0,15	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	920.121,50	1.560.154,67	Periodo	6.698	7.2797	Comisión de gestión	0,23	0,46	Patrimonio
Nº de partícipes	4	5	2023	14.516	7.0431	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	6.340	6.6981	Comisión de gestión total	0,23	0,46	Mixta
			2021	7.086	7.1869	Comisión de depositario	0,01	0,03	Patrimonio

Inversión mínima: 3000000 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	12.283.712,72	11.913.008,48	Periodo	113.807	9.2649	Comisión de gestión	0,57	1,13	Patrimonio
Nº de partícipes	3.105	3.060	2023	117.847	9.0326	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	135.004	8.6558	Comisión de gestión total	0,57	1,13	Mixta
			2021	217.409	9.3665	Comisión de depositario	0,06	0,13	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.095.029,45	1.098.507,48	Periodo	6.999	6.3920	Comisión de gestión	0,31	0,62	Patrimonio
Nº de partícipes	7	7	2023	5.866	6.1976	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	5.828	5.9066	Comisión de gestión total	0,31	0,62	Mixta
			2021	8.667	6.3564	Comisión de depositario	0,04	0,07	Patrimonio

Inversión mínima: 1000000 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.616.348,05	1.411.480,45	Periodo	10.062	6.2251	Comisión de gestión	0,44	0,88	Patrimonio
Nº de participes	31	28	2023	11.176	6,0508	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	15.268	5,7811	Comisión de gestión total	0,44	0,88	Mixta
			2021	29.514	6,2370	Comisión de depositario	0,04	0,08	Patrimonio

Inversión mínima: 300000 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE INTERNA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.714.310,39		Periodo	10.325	6,0227	Comisión de gestión	0,12	0,12	Patrimonio
Nº de participes	3		2023			Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,12	0,12	Mixta
			2021			Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO
2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI. Divisa EUR
Rentabilidad (% sin anualizar)
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE SIN RETRO

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	3,48	0,40	3,31	-0,02	-0,22	5,28	-6,77	-1,13	
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,32	04-10-24	-0,46	02-02-24	3,31	15-12-22		
Rentabilidad máxima (%)		0,23	15-10-24	0,43	12-04-24	0,62	02-02-23		

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	2,21	0,09	3,00	-0,33	-0,52	3,99	-7,91	-2,34	
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,33	04-10-24	-0,46	02-02-24	3,00	15-12-22		
Rentabilidad máxima (%)		0,23	15-10-24	0,43	12-04-24	0,61	02-02-23		

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	3,36	0,37	3,28	-0,05	-0,25	5,15	-6,80	-1,16	
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,33	04-10-24	-0,46	02-02-24	3,28	15-12-22		
Rentabilidad máxima (%)		0,23	15-10-24	0,43	12-04-24	0,62	02-02-23		

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	2,57	0,18	3,09	-0,24	-0,44	4,35	-7,59	-2,00	
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,33	04-10-24	-0,46	02-02-24	3,09	15-12-22		
Rentabilidad máxima (%)		0,23	15-10-24	0,43	12-04-24	0,61	02-02-23		

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	3,14	0,31	3,23	-0,10	-0,30	4,93	-7,08	-1,46	
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,33	04-10-24	-0,46	02-02-24	3,23	15-12-22		
Rentabilidad máxima (%)		0,23	15-10-24	0,43	12-04-24	0,61	02-02-23		

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	2,88	0,25	3,16	-0,16	-0,36	4,67	-7,31	-1,71	
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,33	04-10-24	-0,46	02-02-24	3,16	15-12-22		
Rentabilidad máxima (%)		0,23	15-10-24	0,43	12-04-24	0,61	02-02-23		

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE INTERNA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	0,38	0,38							
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,18	12-12-24	--	--	--	--		
Rentabilidad máxima (%)		0,19	29-11-24	--	--	--	--		

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

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE SIN RETRO

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	2,49	1,96	2,14	2,79	2,91	2,38	2,73	1,32	
VaR histórico **	1,71	1,71	1,72	1,73	1,74	1,76	1,81	0,70	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	2,49	1,96	2,14	2,79	2,91	2,38	2,73	1,32	
VaR histórico **	1,81	1,81	1,82	1,84	1,85	1,86	1,91	0,81	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	2,49	1,96	2,14	2,79	2,91	2,38	2,73	1,32	
VaR histórico **	1,71	1,71	1,72	1,73	1,75	1,76	1,81	0,71	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	2,49	1,96	2,14	2,79	2,91	2,38	2,73	1,32	
VaR histórico **	1,78	1,78	1,79	1,81	1,82	1,83	1,88	0,78	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	2,49	1,96	2,14	2,79	2,91	2,38	2,73	1,32	
VaR histórico **	1,74	1,74	1,75	1,76	1,77	1,78	1,83	0,73	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	2,49	1,96	2,14	2,79	2,91	2,38	2,73	1,32	
VaR histórico **	1,76	1,76	1,77	1,78	1,79	1,81	1,85	0,75	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE INTERNA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo		0,96							
VaR histórico **		0,00							

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

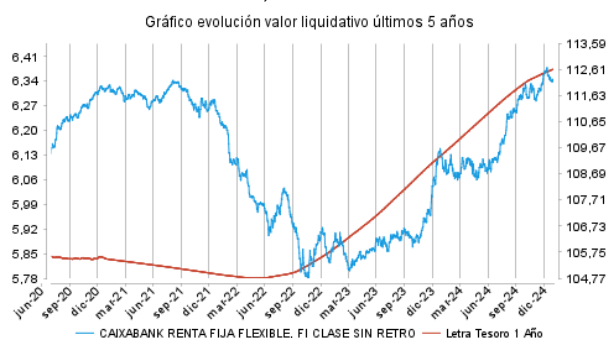
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual		
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021
CLASE SIN RETRO	0,39	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,40	0,38
CLASE ESTANDAR	1,62	0,41	0,41	0,40	0,40	1,62	1,63	1,61
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO	0,51	0,13	0,13	0,13	0,13	0,50	0,43	0,41
CLASE PLUS	1,27	0,32	0,32	0,32	0,32	1,27	1,28	1,26
CLASE PLATINUM	0,72	0,18	0,18	0,18	0,18	0,72	0,73	0,71
CLASE PREMIUM	0,97	0,24	0,24	0,24	0,24	0,97	0,98	0,96
CLASE INTERNA	0,14	0,10	0,00					

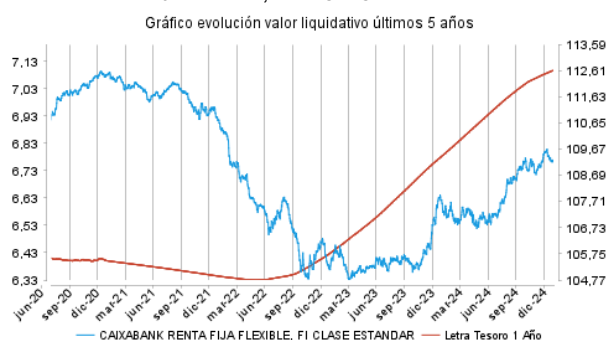
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE SIN RETRO



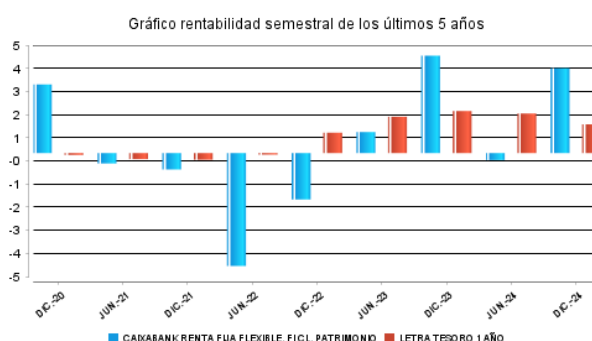
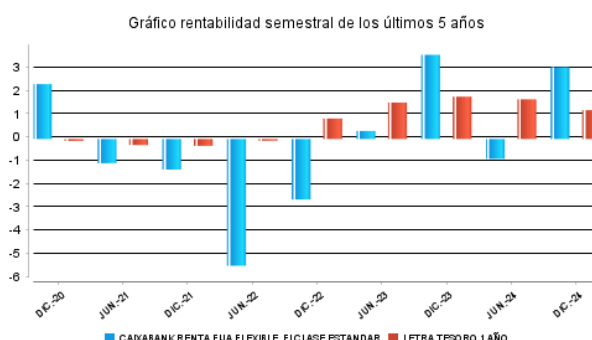
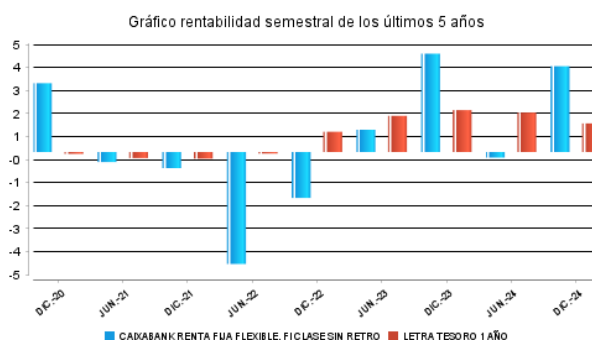
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR



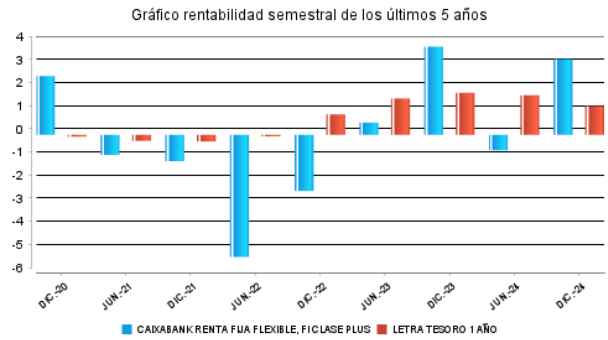
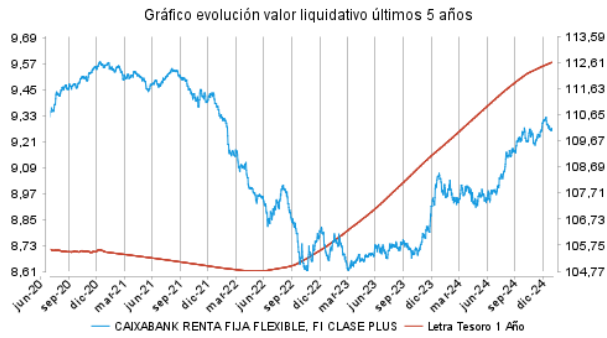
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO



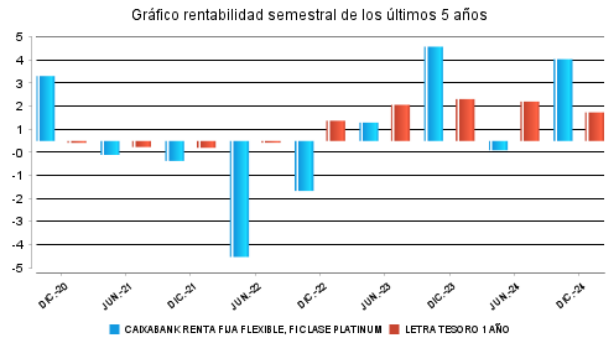
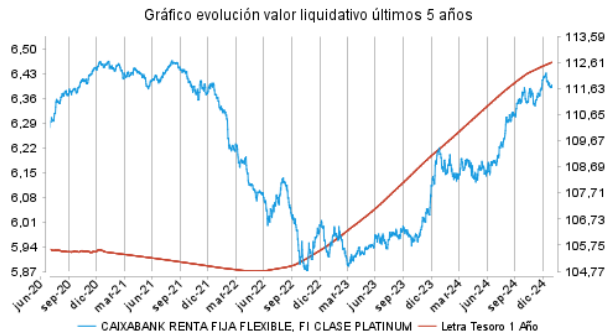
Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



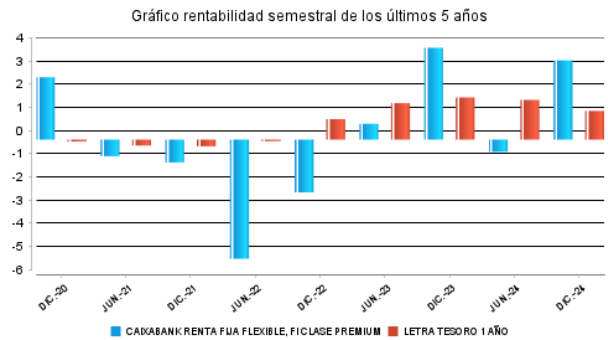
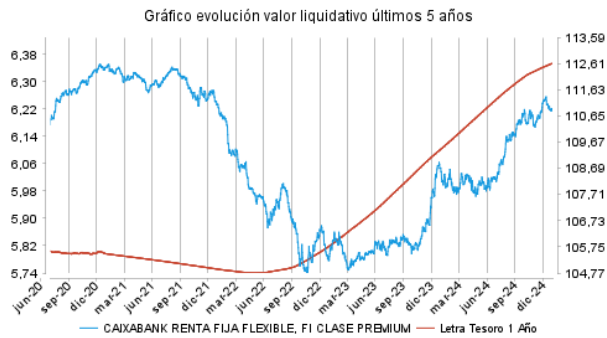
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS



CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM



CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE INTERNA

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

2.2.2. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renta Fija Internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renta Fija Mixta Euro	1.262.321	51.810	3,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.840.617	66.227	3,83
Renta Variable Euro	728.268	249.798	6,58
Renta Variable Internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	216.514	9.243	2,13
Garantizado de Rendimiento Variable	269.031	13.051	1,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	17.880.257	309.848	1,58
Renta fija euro corto plazo	5.008.175	472.438	2,00
IIC que replica un índice	1.274.327	22.889	5,79
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	325.091	11.881	2,02
Total Fondo	91.906.108	6.184.958	3,61

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	223.767	96,99	219.160.774	97,67
* Cartera interior	37.165	16,11	20.128.281	8,97
* Cartera exterior	182.753	79,21	194.875.104	86,85
* Intereses cartera inversión	3.849	1,67	4.157.389	1,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.194	2,68	4.460.941	1,99
(+/-) RESTO	746	0,32	766.979	0,34
TOTAL PATRIMONIO	230.707	100,00	224.388.694	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,42	-23,05	-24,56	-98,35
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,18	-0,83	2,15	-447,60
(+) Rendimientos de gestión	3,81	-0,25	3,37	-1.558,31
+ Intereses	1,41	1,46	2,87	-12,83
+ Dividendos	0,04	0,03	0,07	22,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,64	-0,79	0,74	-289,10
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,57	-0,95	-0,45	-154,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	-0,05	0,06	-318,42
± Otros Resultados	0,03	0,05	0,08	-47,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,58	-1,22	-2,94
- Comisión de gestión	-0,56	-0,53	-1,09	-3,82
- Comisión de depositario	-0,06	-0,05	-0,11	-2,69
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-36,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,70
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	620,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-68,18
+ 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	-68,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	230.706.987	224.388.694	230.706.987	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

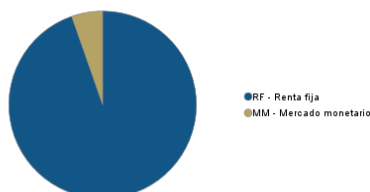
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,300 2026-10-31	EUR	5.889	2,55	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,850 2035-07-30	EUR	2.641	1,14	2.551	1,14
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30	EUR	5.208	2,26	6.358	2,83
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	2.150	0,93	2.062	0,92
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		15.888	6,88	10.971	4,89
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2025-05-31	EUR	4.146	1,80	4.091	1,82
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		4.146	1,80	4.091	1,82
BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	1.242	0,54	1.228	0,55
BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	1.970	0,85	1.943	0,87
BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	1.919	0,83	1.895	0,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		5.132	2,22	5.066	2,26
TOTAL RENTA FIJA		25.165	10,90	20.128	8,97
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,80 2025-01-02	EUR	12.000	5,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		12.000	5,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		37.165	16,10	20.128	8,97
TOTAL INTERIOR		37.165	16,10	20.128	8,97
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15	EUR	10.589	4,59	0	0,00
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,500 2035-12-04	EUR	2.141	0,93	2.074	0,92
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2031-07-04	EUR	3.556	1,54	3.438	1,53
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,500 2030-05-25	EUR	8.315	3,60	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,250 2034-05-25	EUR	4.056	1,76	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	3.180	1,38	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,500 2026-09-24	EUR	6.527	2,83	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2028-02-01	EUR	12.010	5,21	11.704	5,22
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2029-12-15	EUR	1.051	0,46	1.014	0,45
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 0,475 2030-10-18	EUR	2.438	1,06	2.341	1,04
BONOS OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,000 2031-03-14	EUR	3.385	1,47	3.273	1,46
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		57.249	24,83	23.844	10,62
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,000 2025-03-01	EUR	6.767	2,93	11.890	5,30
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,200 2025-08-15	EUR	12.557	5,44	12.471	5,56
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		19.323	8,37	24.361	10,86
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 8,500 2199-12-31	EUR	0	0,00	2.181	0,97
BONOS KBC GROUP NV 0,500 2029-12-03	EUR	0	0,00	1.952	0,87
BONOS VONOVIA SE 2,250 2030-04-07	EUR	705	0,31	670	0,30
BONOS ENGIE SA 2,375 2026-05-19	EUR	0	0,00	2.896	1,29
BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20	EUR	3.960	1,72	3.894	1,74
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05	EUR	1.966	0,85	1.941	0,86
BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	0	0,00	4.749	2,12
BONOS ORANGE SA 2026-06-29	EUR	0	0,00	5.426	2,42
BONOS ORANGE SA 3,625 2031-11-16	EUR	3.651	1,58	3.544	1,58
BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	0	0,00	2.646	1,18
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	0	0,00	5.547	2,47
BONOS BPCE SA 4,125 2028-07-10	EUR	0	0,00	4.074	1,82
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	0	0,00	1.054	0,47
BONOS BANCO BPM SPA 4,500 2036-11-26	EUR	1.213	0,53	0	0,00
BONOS BANCO COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	2.902	1,26	0	0,00
BONOS EDP SA 1,875 2081-08-02	EUR	1.957	0,85	1.902	0,85
BONOS NOVO BANCO SA 4,250 2028-03-08	EUR	1.546	0,67	0	0,00
BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	4.855	2,10	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 3,125 2026-02-05	EUR	0	0,00	6.951	3,10
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	2.780	1,21	2.718	1,21
BONOS AT&T INC 2,450 2035-03-15	EUR	3.046	1,32	2.874	1,28
BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 1,875 2026-12-20	EUR	0	0,00	2.341	1,04
BONOS ING GROEP NV 2,000 2030-03-22	EUR	996	0,43	980	0,44
BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17	EUR	1.791	0,78	1.762	0,79
BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2199-12-31	EUR	1.409	0,61	1.397	0,62
BONOS CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	0	0,00	2.876	1,28
BONOS BANK OF IRELAND GROU 2,375 2029-10-14	EUR	0	0,00	990	0,44
BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12	EUR	1.978	0,86	1.954	0,87
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,000 2030-06-10	EUR	977	0,42	960	0,43
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	2.969	1,29	2.924	1,30
BONOS BANK OF IRELAND GROU 7,500 2199-12-31	EUR	1.926	0,83	1.929	0,86
BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	1.972	0,85	1.953	0,87
BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	0	0,00	1.965	0,88
BONOS ZURICH FINANCE IRELA 1,875 2050-09-17	EUR	1.891	0,82	1.794	0,80
BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,375 2027-06-30	EUR	3.449	1,49	3.351	1,49
BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	3.209	1,39	3.174	1,41
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	3.661	1,59	3.622	1,61
BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	0	0,00	2.326	1,04
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	2.802	1,21	2.737	1,22
BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	5.828	2,53	5.779	2,58
BONOS NATIONAL GRID ELECTR 3,530 2028-09-20	EUR	5.070	2,20	4.958	2,21
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	630	0,27	616	0,27
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,125 2028-11-22	EUR	5.284	2,29	5.171	2,30
BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	0	0,00	2.858	1,27

BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02	EUR	6.169	2,67	6.105	2,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		80.593	34,93	119.541	53,27
BONOS BMW FINANCE NV 0,875 2025-04-03	EUR	2.388	1,04	4.278	1,91
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	7.774	3,37	7.709	3,44
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17	EUR	3.778	1,64	3.743	1,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		13.940	6,05	15.730	7,02
TOTAL RENTA FIJA		171.105	74,18	183.475	81,77
TOTAL RENTA FIJA		171.105	74,18	183.475	81,77
ETN ISHARES EUR COVERED	EUR	11.655	5,05	11.383	5,07
TOTAL IIC		11.655	5,05	11.383	5,07
TOTAL EXTERIOR		182.760	79,23	194.859	86,84
TOTAL INVERSION FINANCIERA		219.925	95,33	214.987	95,81

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos	0	
BN.BUNDESobligation 2.5% 11.10	8.830	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	1.504	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4% 15.11.52	2.247	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 1.	39.919	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	29.500	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4.	4.293	Inversión
BN.FRANCE (GOVT OF) 3.5% 25.11	3.151	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12	56.827	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija EUR/USD	146.272	
FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	2.644	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio	2.644	
Total Operativa Derivados Obligaciones	148.916	

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 FLEXIBLE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2298), al objeto de redenominar 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.Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 822.394.944,74 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,96 %.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2.4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1.5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. 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 Donald Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. 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 buen desempeño de la renta fija durante el semestre, tanto de la de gobiernos como de la corporativa, ha influido muy positivamente en la evolución del fondo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, el mercado de renta fija ha estado básicamente influenciado por la política monetaria. Las expectativas acerca de cuanto y cuando iban a bajar sus tipos de intervención los Bancos Centrales ha sido determinante. Con este entorno, la gestión de la duración, el riesgo de tipos de interés, y la posición en curva han sido las dos principales decisiones de gestión adoptadas.

En cuanto a la duración, considerando, a pesar de todas las dudas, que el BCE seguiría bajando tipos y que la Reserva Federal lo haría en algún momento del semestre hemos mantenido una posición constructiva en renta fija adoptando unos niveles de duración relativamente elevados con preferencia por la inversión en los tramos cortos de las curvas. Esta duración elevada ha resultado positiva para el fondo ya que, finalmente, tanto el BCE como la FED bajaban sus tipos en 100 pb. Sin embargo, a medida que nos acercamos a finales de año, dada la resistencia demostrada por la economía de EE.UU., la continuidad del ciclo de bajadas parece menos claro de cara a 2025, razón por la cual, decimos bajar la duración a niveles más moderados.

En cuanto a la pendiente, dado que los Bancos Centrales han seguido su senda de flexibilización, lo que en última instancia redundará en mejores expectativas de crecimiento, hemos implementado estrategias de positividad en las curvas tanto de la curva euro como de la curva dólar, con compra de los tramos cortos y venta de los tramos largos.

Además, en un entorno de apoyo de los Bancos Centrales, hemos mantenido una posición constructiva en bonos de gobierno periférico, España e Italia. Sin embargo, dado el extraordinario comportamiento de la misma, a finales del semestre reducíamos reducir exposición a periferia a en las partes largas de la curva, manteniendo la visión positiva en la evolución de las primas en el corto plazo. También hemos mantenido una exposición significativa al mercado de crédito con preferencia por la inversión en el sector financiero y en deuda subordinada.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en el periodo un 2,91% en la clase estándar, un 6,48% en la clase plus, un 18,43% en la clase premium y un 3,23% en la clase platinum mientras que ha disminuido en un 38,86% en la clase patrimonio y un 41,92% en la clase interna (antigua clase carter). Además, se ha creado una nueva clase, la clase sin retro, que, al final del periodo, cuenta con un patrimonio de 7.180.497 euros.

El número de participes ha disminuido un 1,01% en la clase estándar y un 20% en la clase patrimonio mientras que ha aumentado un 1,47% en la clase plus y un 10,71% en la clase premium y ha permanecido sin cambios en la clase platinum. La clase interna (antigua clase carter) cuenta, al final de periodo, con 3 participes. Los 414 participes restantes, procedentes de la clase carter han sido trasladados a la clase sin retro de nueva creación.

Los gastos directos soportados por el fondo en el periodo han sido del 0,81% en la clase estándar, del 0,63% en la clase plus, del 0,48% en la clase premium, del 0,36% en la clase platinum, del 0,25% en la clase patrimonio, del 0,19% en la clase sin retro y del 0,13% en la clase interna.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del 3,09% en la clase estándar, del 3,27% en la clase plus, del 3,42% en la clase premium, del 3,55% en la clase platinum, 3,67% en la clase patrimonio y del 3.73% en la clase sin retro. La rentabilidad ha sido superior en todas las clases a la rentabilidad obtenida por la Letra del Tesoro a 1 año, que ha sido del 1,24%.

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

La rentabilidad del fondo en la clase estándar ha sido inferior a la rentabilidad media de su categoría, renta fija euro, que ha sido del 3,13% mientras que ha sido superior a dicha media en el resto de clases.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales decisiones adoptadas en el periodo han sido la gestión de la duración, la posición en curva y la exposición a gobierno periférico. La gestión de la duración y de la posición en curva se ha llevado a cabo, principalmente, con el uso de futuros de gobierno de Alemania, de Italia y de EE.UU. Para la gestión de la exposición a deuda periférica se han utilizado tanto futuros como bonos.

Entramos en el semestre manteniendo una visión positiva sobre la evolución de la renta fija de la mano del comienzo del ciclo de bajadas de los tipos de interés. Así, iniciábamos el periodo con una duración elevada, de 4,1 años, con preferencia por las partes cortas de la curva, tanto de EE.UU. como de la Eurozona, concretamente a través de futuros a 2 años de gobierno de Alemania y de EE.UU. También manteníamos una estrategia de empinamiento de la curva euro implementada también con futuros de gobierno de Alemania y subíamos el peso a deuda de gobierno de Italia a través de sus futuros a 10 años. Más adelante en el periodo, reducíamos la duración hasta 3,5 años tomando beneficios en los futuros comprados a 2 años de gobierno de EE.UU. e implementábamos también estrategia de positividad en la curva dólar con venta de futuros a 10 años de EE.UU. Posteriormente, tomábamos beneficios parciales en los futuros comprados a 2 años de gobierno alemán y en los futuros vendido a 10 años de gobierno de EE.UU. Al comienzo del último trimestre del año volvemos a incrementar duración con compra de futuros a 2 años de Italia y de EE.UU. para volver a bajarla hasta 3,5 vendiendo futuros a 2 años de gobierno de Alemania. Además, reducimos la estrategia de aumento de pendiente en el tramo 2-10 de la curva euro. Finalmente, dado el buen comportamiento de las primas periféricas decidimos bajar exposición tanto a España como a Italia con venta del futuro a 10 años de Italia y el bono de gobierno de España de vencimiento abril 2030 (ES0000012F76). Por su parte, la cartera de crédito se ha mantenido estable durante todo el semestre con preferencia por la deuda financiera y subordinada.

Dentro de los activos de la cartera que han tenido una mayor contribución a la rentabilidad del fondo destacan los futuros a 2 años de EE.UU., Italia y Alemania que han aportado un 0,69%, un 0,35% y un 0,19% de rentabilidad, respectivamente. Los bonos de gobierno de Italia, IT0005323032 y IT0005493298, que han aportado un 0,24% y un 0,14% cada uno, el EFT iShares Covered Bond con un 0,15%, el bono de Novo Banco PTNOBLOM0001, con un 0,13% de aportación y el bono de deuda de gobierno de España, ES0000012F76, con una contribución de 0,12%. Entre los principales detractores encontramos los futuros a 10 años de gobierno de Alemania que han detruido, y los bonos de gobierno de Francia, FR0013313582 y FR0013407236 que han detruido un -0,04% y un -0,01% a la rentabilidad del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 66,29%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (31/12/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,56 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,81%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 4,34%. No se exigirá un rating mínimo a las emisiones en las que invierta, por lo que podría incluso presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-). Por lo tanto, tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en todas sus clases ha sido del 2,49%, superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,11%

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

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

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

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

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2024 han ascendido a 1.938,53€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 1.768,59 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el primer semestre del año es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable. Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcarán los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas. Ante este escenario y con una vocación más táctica, comenzamos el año con una escasa presencia de apuestas significativas, aunque con una visión constructiva hacia el mercado norteamericano y muy atentos a las elecciones en Alemania de Febrero, que podrían implicar un cambio basado en una ampliación de déficit fiscal alemán y, por tanto, un mayor crecimiento potencial en Europa. Esto afectaría a nuestra visión de las bolsas ya que la renta variable europea podría tomar el relevo a la americana en el año 2025. En tipos de interés habrá que estar atentos a la decisión de aumentar duración según el mercado haya descontado todas las noticias positivas del crecimiento global. El fondo goza de gran flexibilidad en su mandato de gestión lo que le permite adaptarse a cualquier entorno de mercado dentro de la renta fija y concentrar la cartera en el tramo de la curva que consideramos más atractivo en términos relativos, así como en los activos que consideramos obtendrán una mayor rentabilidad. Más en concreto de cara a 2025, en un entorno de bajadas, o al menos estabilidad, de los tipos de intervención de los Bancos Centrales, esperamos un comportamiento positivo de, al menos, una parte de la renta fija y, por tanto, del fondo.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

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

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

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

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

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

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

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

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

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

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

2) Contenido cualitativo:

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

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

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

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

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

variable en un determinado ejercicio.

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

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

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

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

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

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

1) Datos globales:

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

N/A.

b) Importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 11.999.875,28 €; que representa un 5,46% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

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

Spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

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

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A.

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

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

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

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

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.