

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Informe Segundo semestre 2024

Nº Registro CNMV: 3346

Fecha de registro: 30/12/2005

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

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

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

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

DESCRIPCIÓN GENERAL: Fondo que invierte principalmente en renta fija privada con una duración objetivo de la cartera de renta fija que podrá oscilar entre 0 meses y 8 años. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta por lo que podría incluso presentar en determinados momentos exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a media (inferior a BBB-).

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 | 0,19 | 0,30 | 0,23 | 0,51 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,80 | 4,04 | 3,92 | 2,98 |

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 CORPORATIVA, FI CLASE EXTRA

| | 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 | 2.566.716,82 | 2.276.583,37 | Período | 21.396 | 8,3361 | Comisión de gestión | 0,34 | 0,68 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 506 | 485 | 2023 | 19.163 | 7,9945 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 12.911 | 7,4333 | Comisión de gestión total | 0,34 | 0,68 | Mixta |
| | | | 2021 | 18.167 | 8,5504 | Comisión de despositario | 0,04 | 0,07 | Patrimonio |

Inversión mínima: 150000 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CL ESTANDAR

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 10.971.384,13 | 10.410.681,80 | Período | 86.848 | 7,9158 | Comisión de gestión | 0,53 | 1,05 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 7.961 | 7.934 | 2023 | 81.894 | 7,6211 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 58.273 | 7,1137 | Comisión de gestión total | 0,53 | 1,05 | Mixta |
| | | | 2021 | 97.025 | 8,2195 | Comisión de despositario | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |

Inversión mínima: 600 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE SIN RET

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 159.212,44 | 835.891,31 | Período | 1.024 | 6,4321 | Comisión de gestión | 0,18 | 0,35 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 17 | 18 | 2023 | 11.532 | 6,1440 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 21.408 | 5,6904 | Comisión de gestión total | 0,18 | 0,35 | Mixta |
| | | | 2021 | 49.189 | 6,5239 | Comisión de despositario | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |

Inversión mínima:

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE INTERNA

| | 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 | 971.585,27 | | Período | 5.799 | 5,9688 | Comisión de gestión | 0,38 | 0,38 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 1 | | 2023 | | | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | | | Comisión de gestión total | 0,38 | 0,38 | Mixta |
| | | | 2021 | | | Comisión de despositario | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE EXTRA

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|-------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 4,27 | 0,81 | 3,31 | -0,13 | 0,25 | 7,55 | -13,06 | -1,18 | |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidad extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | -0,32 | 21-10-24 | -0,48 | 02-02-24 | 3,31 | 13-06-22 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | 0,38 | 06-11-24 | 0,47 | 15-05-24 | 0,97 | 02-02-23 | | |

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CL ESTANDAR

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|-------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 3,87 | 0,71 | 3,21 | -0,22 | 0,15 | 7,13 | -13,45 | -1,62 | |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidad extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | -0,32 | 21-10-24 | -0,48 | 02-02-24 | 3,41 | 13-06-22 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | 0,38 | 06-11-24 | 0,47 | 15-05-24 | 0,97 | 02-02-23 | | |

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE SIN RET

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|-------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 4,69 | 0,91 | 3,41 | -0,03 | 0,35 | 7,97 | -12,78 | -0,85 | |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidad extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | -0,32 | 21-10-24 | -0,48 | 02-02-24 | 3,41 | 13-06-22 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | 0,38 | 06-11-24 | 0,47 | 15-05-24 | 0,97 | 02-02-23 | | |

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, 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 | -0,52 | -0,52 | | | | | | | |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidad extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | -0,22 | 13-12-24 | -- | -- | -- | -- | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | 0,12 | 09-12-24 | -- | -- | -- | -- | | |

* 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 | |
| ML Euro Large Cap Corp (Open) | 2,65 | 2,37 | 2,17 | 3,11 | 2,87 | 4,10 | 5,20 | 1,64 | |
| 90%, ESTR Compound Index 10% | | | | | | | | | |

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE EXTRA

| 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 | 2,89 | 2,34 | 2,35 | 3,35 | 3,36 | 3,71 | 4,68 | 1,78 | |
| VaR histórico ** | 3,45 | 3,45 | 3,46 | 3,47 | 3,48 | 3,49 | 3,54 | 0,69 | |

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CL ESTANDAR

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 2,89 | 2,34 | 2,35 | 3,35 | 3,36 | 3,71 | 4,68 | 1,78 | |
| VaR histórico ** | 3,49 | 3,49 | 3,50 | 3,51 | 3,52 | 3,53 | 3,58 | 0,73 | |

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE SIN RET

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 2,89 | 2,34 | 2,35 | 3,35 | 3,36 | 3,71 | 4,68 | 1,78 | |
| VaR histórico ** | 3,42 | 3,42 | 3,43 | 3,44 | 3,46 | 3,47 | 3,51 | 0,67 | |

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, 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 | | 0,87 | | | | | | | |
| 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 CORPORATIVA, FI

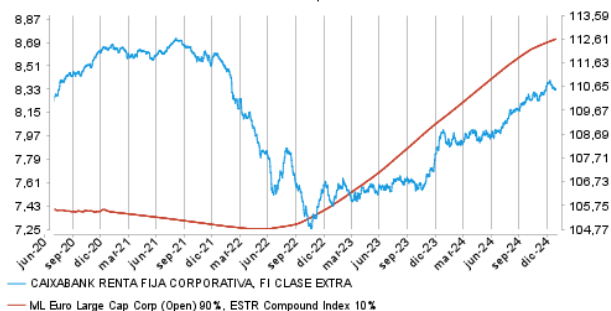
| Ratio total de gastos * | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|----------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| CLASE EXTRA | 0,78 | 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0,79 | | | |
| CL ESTANDAR | 1,17 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 1,17 | | | |
| CLASE SIN RET | 0,40 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,40 | | | |
| CLASE INTERNA | 0,42 | 0,30 | 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

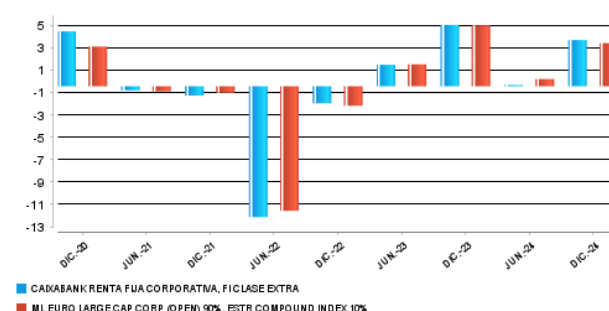
CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE EXTRA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CL ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

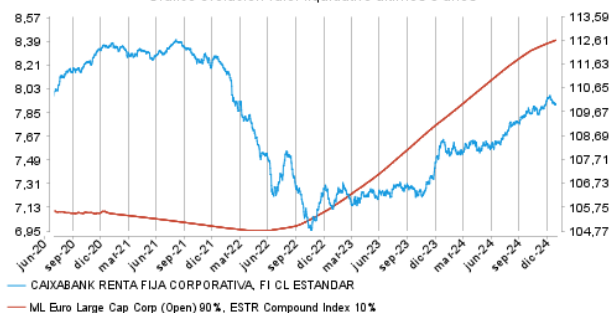
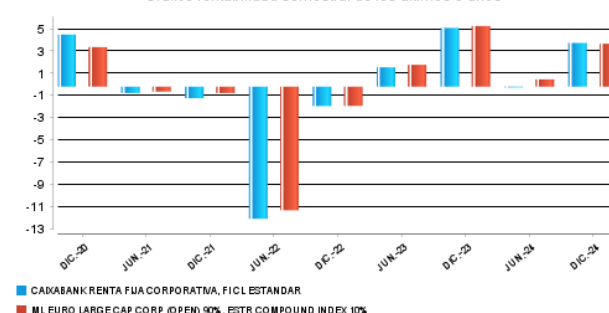


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE SIN RET

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

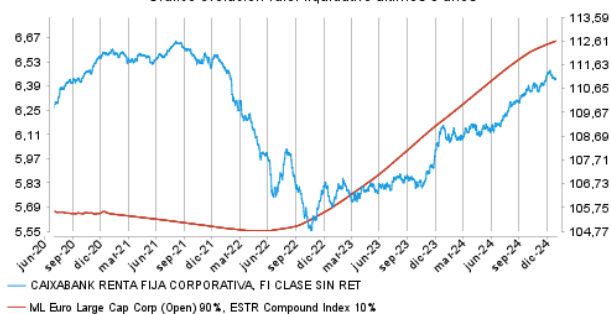
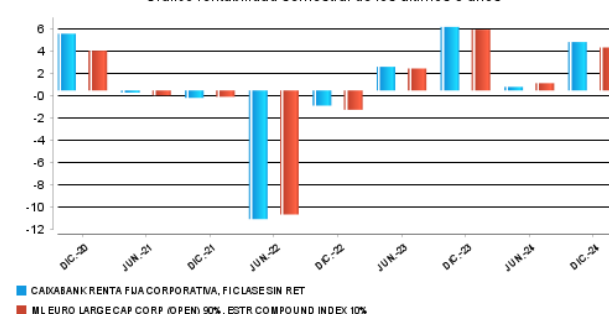


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, 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 período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 110.701 | 96,21 | 100.725.514 | 98,12 |
| * Cartera interior | 5.431 | 4,72 | 5.281.881 | 5,15 |
| * Cartera exterior | 104.145 | 90,51 | 94.621.263 | 92,17 |
| * Intereses cartera inversión | 1.126 | 0,98 | 822.370 | 0,80 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 4.349 | 3,78 | 1.922.906 | 1,87 |
| (+/-) RESTO | 17 | 0,02 | 10.311 | 0,01 |
| TOTAL PATRIMONIO | 115.068 | 100,00 | 102.658.731 | 100,00 |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

| | % sobre patrimonio medio | | | |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | % Variación respecto fin período anterior |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | 102.658.731 | 112.588.719 | 112.588.720 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 7,59 | -9,11 | -1,46 | -183,88 |
| Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 3,80 | -0,06 | 3,75 | -5.542,70 |
| (+) Rendimientos de gestión | 4,34 | 0,46 | 4,82 | 863,55 |
| + Intereses | 1,49 | 1,50 | 2,99 | 0,52 |
| + Dividendos | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 2,61 | -0,73 | 1,90 | -462,55 |
| ± 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) | 0,14 | -0,30 | -0,16 | -146,93 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,08 | -0,02 | 0,06 | -464,19 |
| ± Otros Resultados | 0,01 | 0,01 | 0,02 | 45,82 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,54 | -0,52 | -1,07 | 4,48 |
| - Comisión de gestión | -0,48 | -0,47 | -0,95 | 3,22 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,04 | -0,09 | 3,14 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -53,18 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 20,80 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 658,64 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9,87 |
| + 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 | 9,87 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 115.067.500 | 102.658.731 | 115.067.500 | |

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BONOS CAIXABANK SA 1,125 2026-11-12 | EUR | 194 | 0,17 | 189 | 0,18 |
| BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23 | EUR | 661 | 0,57 | 635 | 0,62 |
| BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13 | EUR | 644 | 0,56 | 622 | 0,61 |
| BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13 | EUR | 970 | 0,84 | 930 | 0,91 |
| BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14 | EUR | 270 | 0,23 | 264 | 0,26 |
| BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23 | EUR | 1.185 | 1,03 | 1.166 | 1,14 |
| BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21 | EUR | 852 | 0,74 | 833 | 0,81 |
| BONOS UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15 | EUR | 654 | 0,57 | 643 | 0,63 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO | | 5.431 | 4,71 | 5.282 | 5,16 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 5.431 | 4,71 | 5.282 | 5,16 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 5.431 | 4,71 | 5.282 | 5,16 |
| TOTAL INTERIOR | | 5.431 | 4,71 | 5.282 | 5,16 |
| BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17 | EUR | 0 | 0,00 | 1.404 | 1,37 |
| BONOS ERSTE GROUP BANK AG 8,500 2199-12-31 | EUR | 0 | 0,00 | 1.313 | 1,28 |
| BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06 | EUR | 747 | 0,65 | 728 | 0,71 |
| BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2032-04-02 | EUR | 330 | 0,29 | 322 | 0,31 |
| BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,750 2037-03-22 | EUR | 275 | 0,24 | 268 | 0,26 |
| BONOS UBS GROUP AG 4,375 2031-01-11 | EUR | 422 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23 | EUR | 547 | 0,48 | 526 | 0,51 |
| BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25 | EUR | 459 | 0,40 | 442 | 0,43 |
| BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10 | EUR | 825 | 0,72 | 197 | 0,19 |
| BONOS MERCEDES-BENZ GROUP 0,750 2033-03-11 | EUR | 0 | 0,00 | 239 | 0,23 |
| BONOS MERCEDES-BENZ FINANCI 3,000 2027-02-23 | EUR | 0 | 0,00 | 357 | 0,35 |
| BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30 | EUR | 380 | 0,33 | 373 | 0,36 |
| BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28 | EUR | 665 | 0,58 | 645 | 0,63 |
| BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,927 2029-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 443 | 0,43 |
| BONOS ENGIE SA 1,375 2029-02-28 | EUR | 0 | 0,00 | 401 | 0,39 |
| BONOS SANOFI SA 1,875 2038-03-21 | EUR | 173 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,940 2030-01-07 | EUR | 278 | 0,24 | 452 | 0,44 |
| BONOS BNP PARIBAS SA 1,375 2029-05-28 | EUR | 907 | 0,79 | 885 | 0,86 |
| BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,750 2031-11-27 | EUR | 0 | 0,00 | 257 | 0,25 |
| BONOS STELLANTIS NV 2,750 2026-05-15 | EUR | 0 | 0,00 | 292 | 0,28 |
| BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 1,250 2030-06-03 | EUR | 1.292 | 1,12 | 1.261 | 1,23 |
| BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11 | EUR | 0 | 0,00 | 1.365 | 1,33 |
| BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14 | EUR | 470 | 0,41 | 458 | 0,45 |
| BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2199-12-31 | EUR | 200 | 0,17 | 194 | 0,19 |
| BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2199-12-31 | EUR | 279 | 0,24 | 269 | 0,26 |
| BONOS CIE GENERALE DES ETA 2028-11-02 | EUR | 848 | 0,74 | 835 | 0,81 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09 | EUR | 0 | 0,00 | 1.145 | 1,12 |
| BONOS ALSTOM SA 0,125 2027-07-27 | EUR | 734 | 0,64 | 718 | 0,70 |
| BONOS BPCE SA 1,500 2042-01-13 | EUR | 190 | 0,17 | 551 | 0,54 |
| BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31 | EUR | 968 | 0,84 | 946 | 0,92 |
| BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27 | EUR | 204 | 0,18 | 200 | 0,19 |
| BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2034-10-12 | EUR | 325 | 0,28 | 944 | 0,92 |
| BONOS VINCI SA 3,375 2032-10-17 | EUR | 503 | 0,44 | 490 | 0,48 |
| BONOS PERNOD RICARD SA 3,250 2028-11-02 | EUR | 201 | 0,17 | 197 | 0,19 |
| BONOS ORANGE SA 3,625 2031-11-16 | EUR | 418 | 0,36 | 406 | 0,40 |
| BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29 | EUR | 945 | 0,82 | 917 | 0,89 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28 | EUR | 0 | 0,00 | 297 | 0,29 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2029-07-11 | EUR | 209 | 0,18 | 204 | 0,20 |
| BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,375 2034-04-13 | EUR | 614 | 0,53 | 592 | 0,58 |
| BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01 | EUR | 643 | 0,56 | 106 | 0,10 |
| BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,250 2028-06-12 | EUR | 0 | 0,00 | 301 | 0,29 |
| BONOS BPCE SA 4,125 2028-07-10 | EUR | 0 | 0,00 | 102 | 0,10 |
| BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06 | EUR | 211 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07 | EUR | 203 | 0,18 | 200 | 0,19 |
| BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31 | EUR | 329 | 0,29 | 316 | 0,31 |
| BONOS ORANGE SA 3,875 2035-09-11 | EUR | 315 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| BONOS CARREFOUR SA 4,375 2031-11-14 | EUR | 211 | 0,18 | 206 | 0,20 |
| BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06 | EUR | 103 | 0,09 | 100 | 0,10 |
| BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,000 2031-01-10 | EUR | 302 | 0,26 | 294 | 0,29 |
| BONOS ENGIE SA 3,875 2036-03-06 | EUR | 306 | 0,27 | 297 | 0,29 |
| BONOS ORANGE SA 4,500 2199-12-31 | EUR | 208 | 0,18 | 200 | 0,19 |
| BONOS CIE GENERALE DES ETA 3,125 2031-05-16 | EUR | 402 | 0,35 | 393 | 0,38 |
| BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31 | EUR | 210 | 0,18 | 199 | 0,19 |
| BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2044-06-17 | EUR | 210 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 2,875 2029-03-05 | EUR | 402 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 3,571 2034-09-09 | EUR | 101 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16 | EUR | 1.066 | 0,93 | 510 | 0,50 |
| BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 5,250 2034-04-22 | EUR | 424 | 0,37 | 204 | 0,20 |
| BONOS UNICREDIT SPA 4,300 2031-01-23 | EUR | 522 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| BONOS UNICREDIT SPA 4,200 2034-06-11 | EUR | 874 | 0,76 | 833 | 0,81 |
| BONOS BANCO BPM SPA 4,500 2036-11-26 | EUR | 404 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| BONOS BANCO COMERCIAL PORT 3,125 2029-10-21 | EUR | 699 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| BONOS BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2030-03-27 | EUR | 400 | 0,35 | 0 | 0,00 |

| | | | | | |
|---|-----|-------|------|-------|------|
| BONOS EDP SA 5,943 2083-04-23 | EUR | 214 | 0,19 | 210 | 0,20 |
| BONOS EDP SA 4,750 2054-05-29 | EUR | 821 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01 | EUR | 970 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| BONOS TELEFONICA EUROPE BV 5,875 2033-02-14 | EUR | 0 | 0,00 | 993 | 0,97 |
| BONOS MICROSOFT CORP 2,625 2033-05-02 | EUR | 400 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15 | EUR | 535 | 0,47 | 523 | 0,51 |
| BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18 | EUR | 0 | 0,00 | 851 | 0,83 |
| BONOS ELI LILLY & CO 1,625 2026-06-02 | EUR | 479 | 0,42 | 473 | 0,46 |
| BONOS ELI LILLY & CO 2,125 2030-06-03 | EUR | 484 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| BONOS HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04 | EUR | 187 | 0,16 | 462 | 0,45 |
| BONOS MCDONALD'S CORP 1,750 2028-05-03 | EUR | 507 | 0,44 | 489 | 0,48 |
| BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,625 2026-05-06 | EUR | 312 | 0,27 | 311 | 0,30 |
| BONOS AT&T INC 3,150 2036-09-04 | EUR | 475 | 0,41 | 458 | 0,45 |
| BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,875 2037-11-20 | EUR | 0 | 0,00 | 454 | 0,44 |
| BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,125 2025-11-20 | EUR | 0 | 0,00 | 496 | 0,48 |
| BONOS ORSTED AS 1,500 2029-11-26 | EUR | 0 | 0,00 | 179 | 0,17 |
| BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28 | EUR | 0 | 0,00 | 752 | 0,73 |
| BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28 | EUR | 0 | 0,00 | 748 | 0,73 |
| BONOS TALANX AG 2,250 2047-12-05 | EUR | 314 | 0,27 | 298 | 0,29 |
| BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17 | EUR | 96 | 0,08 | 95 | 0,09 |
| BONOS IBERDROLA INTERNATIO 3,250 2199-12-31 | EUR | 547 | 0,48 | 540 | 0,53 |
| BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13 | EUR | 0 | 0,00 | 979 | 0,95 |
| BONOS AT&T INC 1,800 2026-09-05 | EUR | 500 | 0,43 | 490 | 0,48 |
| BONOS AT&T INC 2,350 2029-09-05 | EUR | 301 | 0,26 | 484 | 0,47 |
| BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13 | EUR | 505 | 0,44 | 479 | 0,47 |
| BONOS MCDONALD'S CORP 0,900 2026-06-15 | EUR | 373 | 0,32 | 369 | 0,36 |
| BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,500 2039-05-24 | EUR | 89 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2199-12-31 | EUR | 403 | 0,35 | 400 | 0,39 |
| BONOS PEPSICO INC 0,875 2039-10-16 | EUR | 145 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2034-10-17 | EUR | 0 | 0,00 | 372 | 0,36 |
| BONOS ELI LILLY & CO 1,700 2049-11-01 | EUR | 148 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2034-12-04 | EUR | 428 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16 | EUR | 974 | 0,85 | 958 | 0,93 |
| BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,200 2040-02-11 | EUR | 72 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| BONOS ABBVIE INC 2,625 2028-11-15 | EUR | 498 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,625 2030-03-09 | EUR | 706 | 0,61 | 682 | 0,66 |
| BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,875 2032-04-07 | EUR | 226 | 0,20 | 351 | 0,34 |
| BONOS AKZO NOBEL NV 1,625 2030-04-14 | EUR | 0 | 0,00 | 179 | 0,17 |
| BONOS PEPSICO INC 0,500 2028-05-06 | EUR | 0 | 0,00 | 434 | 0,42 |
| BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,300 2033-05-18 | EUR | 0 | 0,00 | 449 | 0,44 |
| BONOS BANK OF IRELAND GROU 7,500 2199-12-31 | EUR | 613 | 0,53 | 612 | 0,60 |
| BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31 | EUR | 514 | 0,45 | 497 | 0,48 |
| BONOS ZURICH FINANCE IRELA 1,875 2050-09-17 | EUR | 473 | 0,41 | 449 | 0,44 |
| BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2199-12-31 | EUR | 311 | 0,27 | 303 | 0,29 |
| BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2199-12-31 | EUR | 296 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 2,250 2029-03-29 | EUR | 393 | 0,34 | 380 | 0,37 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,500 2199-12-31 | EUR | 504 | 0,44 | 478 | 0,47 |
| BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2080-08-27 | EUR | 481 | 0,42 | 467 | 0,45 |
| BONOS SAMPO OYJ 2,500 2052-09-03 | EUR | 446 | 0,39 | 425 | 0,41 |
| BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30 | EUR | 1.263 | 1,10 | 1.229 | 1,20 |
| BONOS NOVARTIS FINANCE SA 2028-09-23 | EUR | 604 | 0,52 | 589 | 0,57 |
| BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2199-12-31 | EUR | 196 | 0,17 | 192 | 0,19 |
| BONOS CAIXABANK SA 0,375 2026-11-18 | EUR | 196 | 0,17 | 191 | 0,19 |
| BONOS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02 | EUR | 731 | 0,64 | 708 | 0,69 |
| BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09 | EUR | 647 | 0,56 | 623 | 0,61 |
| BONOS BECTON DICKINSON EUR 1,213 2036-02-12 | EUR | 242 | 0,21 | 228 | 0,22 |
| BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2033-02-15 | EUR | 267 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,350 2031-02-24 | EUR | 521 | 0,45 | 499 | 0,49 |
| BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26 | EUR | 704 | 0,61 | 498 | 0,49 |
| BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18 | EUR | 1.757 | 1,53 | 1.700 | 1,66 |
| BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10 | EUR | 848 | 0,74 | 827 | 0,81 |
| BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07 | EUR | 600 | 0,52 | 560 | 0,55 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16 | EUR | 0 | 0,00 | 820 | 0,80 |
| BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22 | EUR | 753 | 0,65 | 729 | 0,71 |
| BONOS NORDEA BANK ABPI 0,500 2031-03-19 | EUR | 0 | 0,00 | 237 | 0,23 |
| BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11 | EUR | 1.395 | 1,21 | 1.358 | 1,32 |
| BONOS VOLVO TREASURY AB 2026-05-18 | EUR | 581 | 0,50 | 569 | 0,55 |
| BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17 | EUR | 1.197 | 1,04 | 1.210 | 1,18 |
| BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14 | EUR | 473 | 0,41 | 723 | 0,70 |
| BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26 | EUR | 1.142 | 0,99 | 1.107 | 1,08 |
| BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,500 2028-06-08 | EUR | 923 | 0,80 | 906 | 0,88 |
| BONOS JING GROEP NV 0,875 2032-06-09 | EUR | 379 | 0,33 | 364 | 0,35 |
| BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17 | EUR | 1.131 | 0,98 | 1.099 | 1,07 |
| BONOS BANCO SANTANDER SA 0,625 2029-06-24 | EUR | 553 | 0,48 | 532 | 0,52 |
| BONOS REPSOL EUROPE FINAN 0,875 2033-07-06 | EUR | 660 | 0,57 | 640 | 0,62 |
| BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2032-09-15 | EUR | 356 | 0,31 | 341 | 0,33 |
| BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01 | EUR | 339 | 0,29 | 324 | 0,32 |
| BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 0,440 2028-01-13 | EUR | 358 | 0,31 | 353 | 0,34 |
| BONOS CAIXABANK SA 0,625 2028-01-21 | EUR | 0 | 0,00 | 374 | 0,36 |
| BONOS JING GROEP NV 1,750 2031-02-16 | EUR | 183 | 0,16 | 178 | 0,17 |
| BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21 | EUR | 96 | 0,08 | 92 | 0,09 |

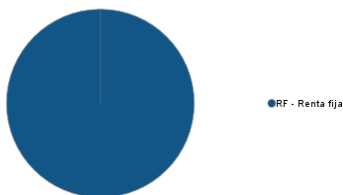
| | | | | | |
|---|-----|-------|------|-------|------|
| BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31 | EUR | 674 | 0,59 | 658 | 0,64 |
| BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24 | EUR | 0 | 0,00 | 245 | 0,24 |
| BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25 | EUR | 489 | 0,43 | 477 | 0,46 |
| BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09 | EUR | 0 | 0,00 | 814 | 0,79 |
| BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 3,375 2034-10-15 | EUR | 201 | 0,17 | 490 | 0,48 |
| BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21 | EUR | 708 | 0,62 | 685 | 0,67 |
| BONOS ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21 | EUR | 737 | 0,64 | 721 | 0,70 |
| BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11 | EUR | 1.034 | 0,90 | 810 | 0,79 |
| BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07 | EUR | 813 | 0,71 | 772 | 0,75 |
| BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,250 2029-05-15 | EUR | 739 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| BONOS THERMO FISHER SCIENT 3,650 2034-11-21 | EUR | 512 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,125 2028-11-22 | EUR | 407 | 0,35 | 398 | 0,39 |
| BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29 | EUR | 333 | 0,29 | 321 | 0,31 |
| BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 3,250 2029-03-02 | EUR | 0 | 0,00 | 577 | 0,56 |
| BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16 | EUR | 410 | 0,36 | 402 | 0,39 |
| BONOS ENEL SPA 6,625 2199-12-31 | EUR | 455 | 0,40 | 436 | 0,42 |
| BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2029-08-07 | EUR | 730 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,250 2029-02-07 | EUR | 320 | 0,28 | 313 | 0,31 |
| BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,750 2035-02-06 | EUR | 207 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| BONOS BANCO DE SABADELL SA 6,000 2033-08-16 | EUR | 756 | 0,66 | 733 | 0,71 |
| BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20 | EUR | 314 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20 | EUR | 912 | 0,79 | 562 | 0,55 |
| BONOS AT&T INC 4,300 2034-11-18 | EUR | 319 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08 | EUR | 728 | 0,63 | 718 | 0,70 |
| BONOS NESTLE FINANCE INTER 3,750 2033-03-13 | EUR | 528 | 0,46 | 521 | 0,51 |
| BONOS BASF SE 4,500 2035-03-08 | EUR | 216 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| BONOS GENERALI 5,399 2033-04-20 | EUR | 572 | 0,50 | 541 | 0,53 |
| BONOS SIKA CAPITAL BV 3,750 2030-05-03 | EUR | 517 | 0,45 | 505 | 0,49 |
| BONOS BP CAPITAL MARKETS B 3,773 2030-05-12 | EUR | 588 | 0,51 | 1.483 | 1,44 |
| BONOS BP CAPITAL MARKETS B 4,323 2035-05-12 | EUR | 211 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26 | EUR | 315 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,500 2084-08-30 | EUR | 273 | 0,24 | 264 | 0,26 |
| BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11 | EUR | 0 | 0,00 | 406 | 0,40 |
| BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,250 2035-07-11 | EUR | 321 | 0,28 | 306 | 0,30 |
| BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 4,250 2033-01-06 | EUR | 638 | 0,55 | 618 | 0,60 |
| BONOS GENERALI 5,272 2033-09-12 | EUR | 332 | 0,29 | 315 | 0,31 |
| BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05 | EUR | 320 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| BONOS BMW FINANCE NV 3,875 2028-10-04 | EUR | 0 | 0,00 | 529 | 0,51 |
| BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23 | EUR | 883 | 0,77 | 857 | 0,83 |
| BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21 | EUR | 630 | 0,55 | 614 | 0,60 |
| BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29 | EUR | 416 | 0,36 | 404 | 0,39 |
| BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28 | EUR | 523 | 0,45 | 305 | 0,30 |
| BONOS ENI SPA 3,875 2034-01-15 | EUR | 153 | 0,13 | 148 | 0,14 |
| BONOS ABB FINANCE BV 3,375 2034-01-15 | EUR | 511 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| BONOS GENERALI 3,212 2029-01-15 | EUR | 507 | 0,44 | 493 | 0,48 |
| BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15 | EUR | 378 | 0,33 | 368 | 0,36 |
| BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31 | EUR | 0 | 0,00 | 182 | 0,18 |
| BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24 | EUR | 614 | 0,53 | 597 | 0,58 |
| BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,055 2036-01-24 | EUR | 411 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| BONOS TELEFONICA EUROPE BV 5,752 2199-12-31 | EUR | 325 | 0,28 | 309 | 0,30 |
| BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14 | EUR | 507 | 0,44 | 495 | 0,48 |
| BONOS UNILEVER FINANCE NET 3,500 2037-02-15 | EUR | 204 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31 | EUR | 645 | 0,56 | 615 | 0,60 |
| BONOS ABN AMRO BANK NV 6,875 2199-12-31 | EUR | 216 | 0,19 | 204 | 0,20 |
| BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15 | EUR | 411 | 0,36 | 403 | 0,39 |
| BONOS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20 | EUR | 508 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| BONOS STELLANTIS NV 3,500 2030-09-19 | EUR | 0 | 0,00 | 204 | 0,20 |
| BONOS DEUTSCHE TELEKOM AG 3,250 2036-03-20 | EUR | 273 | 0,24 | 455 | 0,44 |
| BONOS E.ON SE 4,125 2044-03-25 | EUR | 102 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,761 2034-03-21 | EUR | 504 | 0,44 | 488 | 0,48 |
| BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,125 2034-06-27 | EUR | 421 | 0,37 | 404 | 0,39 |
| BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03 | EUR | 210 | 0,18 | 201 | 0,20 |
| BONOS PROCTER & GAMBLE CO 3,200 2034-04-29 | EUR | 203 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14 | EUR | 0 | 0,00 | 111 | 0,11 |
| BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10 | EUR | 516 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| BONOS COCA-COLA CO/THE 3,125 2032-05-14 | EUR | 462 | 0,40 | 157 | 0,15 |
| BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15 | EUR | 414 | 0,36 | 399 | 0,39 |
| BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24 | EUR | 711 | 0,62 | 695 | 0,68 |
| BONOS AMERICAN TOWER CORP 3,900 2030-05-16 | EUR | 337 | 0,29 | 127 | 0,12 |
| BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16 | EUR | 518 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31 | EUR | 151 | 0,13 | 145 | 0,14 |
| BONOS LINDE PLC 3,750 2044-06-04 | EUR | 204 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| BONOS MEDTRONIC INC 3,650 2029-10-15 | EUR | 224 | 0,19 | 219 | 0,21 |
| BONOS MEDTRONIC INC 4,150 2043-10-15 | EUR | 208 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,875 2034-01-20 | EUR | 149 | 0,13 | 145 | 0,14 |
| BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19 | EUR | 154 | 0,13 | 148 | 0,14 |
| BONOS HEINEKEN NV 3,812 2036-07-04 | EUR | 204 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| BONOS LOGICOR FINANCING SA 4,250 2029-07-18 | EUR | 309 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| BONOS VOLVO TREASURY AB 3,125 2029-08-26 | EUR | 301 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| BONOS BMW INTERNATIONAL IN 3,125 2030-08-27 | EUR | 379 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| BONOS NATIONAL GRID NORTH 4,061 2036-09-03 | EUR | 720 | 0,63 | 0 | 0,00 |

| | | | | | |
|--|-----|----------------|--------------|---------------|--------------|
| BONOS BP CAPITAL MARKETS B 3,360 2031-09-12 | EUR | 313 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,375 2035-09-30 | EUR | 398 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,870 2199-12-31 | EUR | 103 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| BONOS TOTALENERGIES SE 4,500 2199-12-31 | EUR | 102 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,271 2036-11-14 | EUR | 301 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,750 2037-11-21 | EUR | 246 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2199-12-31 | EUR | 203 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO | | 91.599 | 79,60 | 89.670 | 87,29 |
| BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 0,625 2025-09-18 | EUR | 281 | 0,24 | 279 | 0,27 |
| BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,125 2025-05-27 | EUR | 0 | 0,00 | 482 | 0,47 |
| BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01 | EUR | 0 | 0,00 | 950 | 0,93 |
| BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 2,375 2025-04-09 | EUR | 1.033 | 0,90 | 1.020 | 0,99 |
| BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13 | EUR | 276 | 0,24 | 274 | 0,27 |
| BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17 | EUR | 490 | 0,43 | 475 | 0,46 |
| BONOS VOLVO TREASURY AB 0,625 2025-02-14 | EUR | 165 | 0,14 | 163 | 0,16 |
| BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18 | EUR | 875 | 0,76 | 862 | 0,84 |
| BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12 | EUR | 100 | 0,09 | 100 | 0,10 |
| BONOS VOLVO TREASURY AB 3,500 2025-11-17 | EUR | 414 | 0,36 | 411 | 0,40 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO | | 3.634 | 3,16 | 5.015 | 4,89 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 95.234 | 82,76 | 94.685 | 92,18 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 95.234 | 82,76 | 94.685 | 92,18 |
| ETN ISHARES EUR CORP BON | EUR | 1.019 | 0,89 | 0 | 0,00 |
| ETN ISHARES EUR CORP BON | EUR | 3.482 | 3,03 | 0 | 0,00 |
| ETN AMUNDI INDEX EURO CO | EUR | 676 | 0,59 | 0 | 0,00 |
| ETN UBS LUX FUND SOLUTIO | EUR | 3.732 | 3,24 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 8.909 | 7,75 | 0 | 0,00 |
| TOTAL EXTERIOR | | 104.142 | 90,51 | 94.685 | 92,18 |
| TOTAL INVERSION FINANCIERA | | 109.574 | 95,22 | 99.967 | 97,34 |

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.US TREASURY N/B 4.125% 30.1 | FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.125% 30.1 | 1.162 Inversión |
| BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. | FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. | 5.161 Inversión |
| BN.BUNDESREPUBLICAN 2.5% 11.10 | FUTURO BN.BUNDESREPUBLICAN 2.5% 11.10 | 9.188 Inversión |
| BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. | FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. | 983 Inversión |
| BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 | FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 | 3.331 Inversión |
| BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% | FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% | 18.578 Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija | | 38.402 |
| Total Operativa Derivados Obligaciones | | 38.402 |

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 CORPORATIVA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3346), 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

- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 602.694,96 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- 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. El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EEUU. Las materias primas han tenido comportamientos dispares con los metales industriales, la energía y los productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el segundo semestre, siendo el petróleo y el oro las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas. En este entorno, el fondo ha tenido un buen comportamiento gracias principalmente a la evolución a la baja de los tipos de interés. El crédito ha experimentado ampliaciones en el segmento senior en grado de inversión con un muy buen comportamiento de los activos con mayor beta (deuda high yield y deuda subordinada tanto financiera como no financiera). Así destacamos la deuda subordinada y el posicionamiento en el sector financiero que ha contribuido de forma positiva a la evolución del fondo sumando a la evolución de los tipos de interés.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha realizado una gestión activa tanto de la exposición a tipos de interés como a crédito. Comenzando por el posicionamiento en duración, esta está construida con inversión en renta fija privada utilizando futuros sobre tipos de interés para modularla, principalmente futuros en Alemania y EEUU. El periodo, en general, ha estado marcado por volatilidad en los tipos de interés, lo que nos ha llevado a realizar una gestión muy activa de los riesgos. Los datos macroeconómicos, principalmente en EEUU, junto con los riesgos políticos y geopolíticos del semestre han sido los catalizadores de este incremento en la volatilidad. Durante la primera parte del periodo vimos unos indicadores macroeconómicos débiles en EEUU, unos datos de inflación menores de los esperados, tanto en EEUU como en la Eurozona, junto a unos datos de empleo americanos que daban señales de debilidad. En este entorno, se produjo una fuerte caída de las tirs a ambos lados del Atlántico, liderada por EEUU que provocó que las tirs cotizaran a mínimos del año a finales del tercer trimestre. El 2 años americano alcanzó el 3,56%, con un 10 años americano cotizando al 3,61% y el 10 años alemán en el 2,04%. Las dudas sobre el crecimiento americano llevaron al mercado a acelerar sus expectativas de bajadas de tipos parte de los Bancos Centrales, así en EEUU se llegó a descontar 150pb de bajadas para este año. A este buen entorno macroeconómico se unió en el último trimestre el incremento de las tensiones en Oriente Medio, así como los estímulos económicos impulsados por China. En noviembre se conocía la victoria de Trump en EEUU. En Europa, Alemania convocaba elecciones anticipadas, al tiempo que Francia mostraba agitación política provocando ampliaciones en la prima de riesgo. Estas circunstancias hicieron revertir el movimiento en los tipos de interés tornándose fuertemente al alza. El 10 años americano cerró el año cotizando al 4,57%, con un 10 años alemán en el 2,37%, permitiendo un fuerte incremento en las pendientes de las curvas, tanto en EEUU como en Europa. Los Bancos Centrales siguieron bajando sus tipos, aunque con la próxima llegada de Trump a la presidencia se ajustaron las bajadas de tipos. El riesgo de políticas más expansivas se traducía en el temor a menores bajadas de tipos por la FED. No tanto así para Europa, donde la lectura era menor crecimiento y mayores bajadas de tipos. En este entorno volátil, el mercado de crédito ha mostrado resiliencia especialmente la deuda con mayor beta (ratings BBBs, high yield y deuda subordinada tanto de financieros como de no financieros) mostrando un fuerte movimiento de compresión. Las curvas han incrementado claramente su pendiente durante el periodo. Entre los sectores de deuda senior con mejor comportamiento encontramos seguros y real estate. El sector que peor comportamiento mostró fue automóviles. En el periodo se ha gestionado la duración de forma activa, tanto en EEUU como en Alemania. Las duraciones han pivotado por encima y por debajo de la neutralidad marcada por el índice y, principalmente, ha sido modulada por el posicionamiento en el corto plazo tanto en EEUU como en Europa. Durante el periodo se ha mantenido de forma estructural estrategia de incremento de pendiente en ambas geografías. En cuanto al crédito, se ha mantenido una posición de moderada sobreponderación. Nuestras inversiones han mostrado la preferencia por el sector financiero, el sector de utilities y de telecomunicaciones, así como por la deuda subordinada tanto financiera como no financiera. Al mismo tiempo, se han ido implementado estrategias de coberturas a través de derivados de crédito (CDS Xover) con el fin de mitigar los efectos del incremento de la volatilidad ante la posibilidad de unas elecciones en EEUU con la victoria de Trump. Tras este resultado se eliminaron las coberturas y se decidió tomar exposición al mercado de crédito americano a corto plazo en dólares. Las políticas de Trump serían pro-activos de riesgo, esperábamos una FED bajando los tipos de interés hasta conocer el impacto de las políticas del nuevo presidente. El dólar que supuso un 3% de exposición en el fondo, cotizaría esa mejor macroeconomía americana frente a la europea con apreciación. Se mantuvo la inversión hasta el final de periodo donde se tomó beneficios. Ante las malas perspectivas del sector de autos tras las reducciones en sus estimaciones de beneficios bajamos la recomendación en el sector. Del mismo modo, se trató de mejorar la calidad crediticia de la cartera añadiendo exposición al segmento de rating AAA-As en nombres de calidad y tomando beneficios de nombres con rating BBBs ya muy caros. Del mismo modo, y ante el incremento de la pendiente de los spreads de crédito, se fue tomando exposición al tramo ultra largo (+12 años) y reduciendo exposición al tramo 2 - 5 años. Se cerró el periodo sin exposición a divisa diferente del euro.

c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Large Cap Corporate Index.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del Índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase extra ha aumentado en un 17,42%, la clase estándar en un 9,54%. La clase sin retro ha disminuido en un 80,12% y la clase interna se ha incrementado en 5,7 millones de euros.

El número de participes de la clase extra se ha aumentado en un 4,33%, de la clase estándar en un 0,34%, de la clase sin retro se ha reducido en un 5,56% y en la clase interna se ha incrementado en 1 partícipe.

La rentabilidad de la clase extra ha sido de +4,15%, la clase estándar ha obtenido una rentabilidad de +3,94% y la clase sin retro del 4,36%, por lo que todas las clases obtenían rentabilidades superiores a las del índice de referencia que ha sido del 3,87%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,58% del patrimonio, para la clase interna ha sido del 0,41%, para la clase extra han sido del 0,39%, y para la clase sin retro ha sido del 0,19%. Los gastos indirectos la clase estándar suponen el 0,027% del patrimonio, para la clase interna ha sido del 0,023%, para la clase extra han sido del 0,027%, y para la clase sin retro ha sido del 0,027% durante el periodo.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de -0,80%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El posicionamiento del fondo ha variado a lo largo del periodo en función de la situación macroeconómica y las expectativas sobre la actuación de los Bancos Centrales.

En duración se ha realizado una gestión muy activa como resultado de la volatilidad experimentada por los tipos de interés.

En este contexto, la principal apuesta en duración ha estado centrada en los tramos cortos tanto en EEUU como en Europa. Por tanto, durante el periodo se ha ido modulando la duración del fondo a través de compras y/o ventas del 2 años americano y del 2 años alemán a través de futuros.

Una de las estrategias principales del fondo ha sido la de incremento de pendiente tanto en EEUU como en Europa. Esto se ha materializado con la venta a través de futuros del 10 años y la compra del 2 años, tanto en EEUU como en Europa.

En crédito se ha mantenido una visión moderadamente positiva. Nuestras principales apuestas han sido por el sector financiero donde hemos mantenido una clara sobreponderación. En banco nuestra preferencia han sido toda la estructura de capital (deuda senior, senior non preferred, tier 2 y AT1), mientras que en seguros hemos mostrado una clara preferencia por la deuda subordinada.

Durante el periodo hemos incrementado la exposición a bancos portugueses reflejando nuestras buenas perspectivas. Hemos comprado Novo Banco en formato tier con vencimiento 2028 y 2030 y Banco Comercial Portugués con formato senior y vencimiento 2028 y Tier 2 con vencimiento 2025.

Tras el periodo de inestabilidad que enfrenta Francia se decidió reducir la exposición a bancos franceses antes las expectativas de ampliaciones ante la bajada de rating del país. Así se redujo la posición a Societe General y La Banque Postale.

Tras la victoria de Trump en las elecciones se incrementó la exposición a banco americanos ante la promesa de desregulación de sus políticas. Se tomó exposición a JP Morgan en diferentes vencimientos.

En crédito no financiero se mantuvo una clara preferencia por el sector de utilities y el sector de telecomunicaciones en deuda subordinada principalmente, con lo que durante el periodo se ha ido incrementando la exposición.

La lectura que realizamos de la victoria de Trump fue positiva para los activos de riesgo americanos de tal manera que por un lado se tomó exposición a mercado de crédito americano a corto plazo en dólares a través de la ETF Ishare USD Short Duration Corp Bond, tomando beneficios días antes de finalizar el periodo. Y por otro, se incrementó la exposición a deuda americana emitida en euros, así hemos comprado el senior de American Tower en diferentes vencimientos, AT&T, entre otros emisores.

En el sector de autos se redujo exposición vendiendo bonos senior de Stellantis, Mercedes Benz prefiriendo la inversión en el sector a través de compañías americanas como General Motor donde compramos deuda senior a vencimiento 2030 y 2031.

Tras el fuerte movimiento de compresión experimentado en el crédito decidimos mejorar la calidad crediticia de nuestra cartera tomando beneficio de ratings BBBs, ya a niveles muy caros, y comprando rating en el rango AAAs-As donde teníamos una visión positiva. Rebajamos nuestra exposición a Deutsche Telekom entre otros, siendo uno de los créditos más caros dentro del sector y compramos Linde, Medtronic, Sanofi entre otras.

Ante el incremento de la pendiente experimentada por los spreads de crédito hemos reducido la exposición al tramo corto-medio de la curva y hemos comprado tramo ultra largo. Así hemos añadido exposición en el tramo +12 años a través de la compra de Eli Lilly 2049, EDF 2044 entre otras.

Se han usado derivados de crédito (CDS) durante el periodo, principalmente como cobertura, para mitigar el efecto de la previsible volatilidad ocasionada por las elecciones americanas. Una vez transcurridas se cerraron.

Durante todo el periodo, se ha tratado de mejorar el perfil ESG de la cartera. Para ello, se ha reducido la exposición a mercado americano en dólares a través de ETF y se han primado las inversiones en compañías con buena calidad ESG como EDP, Iberdrola, entre otras.

Los activos que más le ha aportado a la rentabilidad del fondo ha sido la posición larga en los futuros del 2 años americano y el 2 años alemán y la posición corta en el 10 americano. En crédito nos aportó en positivo la ETF Ishare USD Short Duration y el bono Tier2 de CaixaBank 1.25% 18/06/31. Por el lado negativo, nos ha drenado rentabilidad el posicionamiento corto a través de futuros en el 10 años alemán. En crédito, National Grid 4.061% 03/09/2036 y Microsoft 2.625% 02/05/2033.

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. En este sentido se ha operado sobre tipos de interés. Además, se ha realizado operativa sobre derivados de crédito (CDS) principalmente como cobertura.

El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 35,5%.

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 4.43 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3.34%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,80%.

No se le exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta el fondo, por lo que podría incluso presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a BBB-, esto es con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de un 2.89% para todas sus clases que ha sido superior a la de su índice de referencia 2.65% y superior a la de la letra del tesoro, 0.11%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, la información sobre sostenibilidad está disponible en el anexo de sostenibilidad al informe anual que forma parte de las cuentas anuales.

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 848,35€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 831,11 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcarán los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.

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

Por tanto, continuaremos realizando una gestión activa tanto de la duración como de la exposición a crédito. Mantendremos duraciones cercanas a la neutralidad con movimientos tácticos en el fondo hasta que consideremos descontadas todas las bajadas de tipos en la curva. Mientras se mantenga alejado un escenario de "recesión" principalmente en Europa mantendremos exposición a renta fija privada. En este entorno, seguirá siendo nuestra preferencia la deuda financiera frente a no financiera. Seguiremos aprovechando el mercado primario de forma selectiva buscando oportunidades de inversión en deuda verde, social y sostenible, así como bonos ligados a la sostenibilidad de emisores donde veamos atractivo.

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)