

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI

Informe Segundo semestre 2024

Nº Registro CNMV: 1904

Fecha de registro: 17/09/1999

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: Otros; Vocación inversora: Renta fija euro; Perfil riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

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

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: 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	0,00	0,00	0,00	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,54	4,04	3,79	2,83

Nota: El periodo 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 RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL SIN RE

	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	245,21	245,21	Periodo	1	5,5563	Comisión de gestión	0,14	0,25	Patrimonio
Nº de participes	2	2	2023	137	5,4998	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	130	5,2244	Comisión de gestión total	0,14	0,25	Mixta
			2021	153	6,1733	Comisión de despositario	0,02	0,02	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL ESTAND

	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	2.735.615,83	2.766.954,83	Periodo	22.332	8,1634	Comisión de gestión	0,50	1,00	Patrimonio
Nº de participes	1.482	1.521	2023	24.973	8,1670	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	27.846	7,8226	Comisión de gestión total	0,50	1,00	Mixta
			2021	30.135	9,3206	Comisión de despositario	0,05	0,10	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

CAIXABANK RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL INTERN

	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	0,00		Periodo	0	0,0000	Comisión de gestión	0,00	0,00	Patrimonio
Nº de participes	0		2023			Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comisión de gestión total	0,00	0,00	Mixta
			2021			Comisión de despositario	0,00	0,00	Patrimonio

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL SIN RE

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	1,03	-0,52	3,22	-0,60	-1,02	5,27	-15,37	-2,88	2,54

Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	04-10-24	-0,70	02-02-24	3,22	19-08-22
Rentabilidad máxima (%)	0,48	01-10-24	0,73	12-04-24	1,58	15-03-23

CAIXABANK RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL ESTAND

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	-0,04	-0,72	2,99	-1,03	-1,22	4,40	-16,07	-3,70	1,72

Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	04-10-24	-0,70	02-02-24	2,99	19-08-22
Rentabilidad máxima (%)	0,47	01-10-24	0,73	12-04-24	1,58	15-03-23

CAIXABANK RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL INTERN

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	0,00	0,00							

Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-10-24	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-10-24	--	--	--	--

* 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
lbex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	0,25
ML Euro Broad Mkt AAA (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	3,81	3,33	3,34	4,56	3,90	5,80	6,53	2,47	2,59

CAIXABANK RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL SIN RE

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	4,07	3,58	3,55	4,77	4,25	5,77	6,60	2,43	2,66
VaR histórico **	3,77	3,77	3,77	3,77	3,77	3,77	3,77	1,49	1,03

CAIXABANK RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL ESTAND

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	4,06	3,58	3,56	4,73	4,25	5,77	6,60	2,43	2,66
VaR histórico **	3,84	3,84	3,84	3,84	3,84	3,84	3,84	1,56	1,56

CAIXABANK RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL INTERN

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		0,00							
VaR histórico **		0,00							

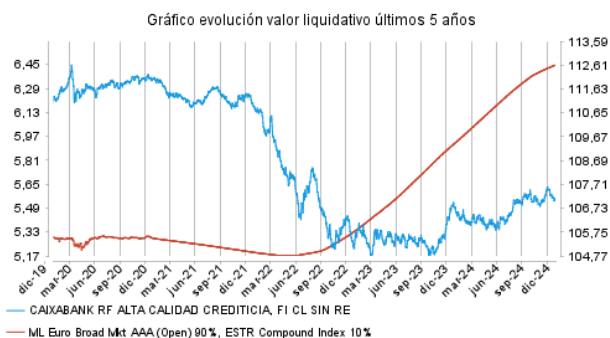
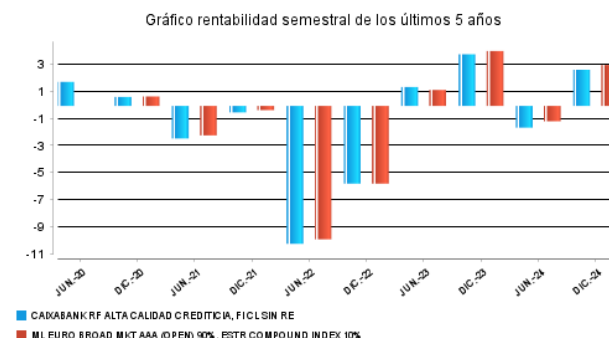
* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

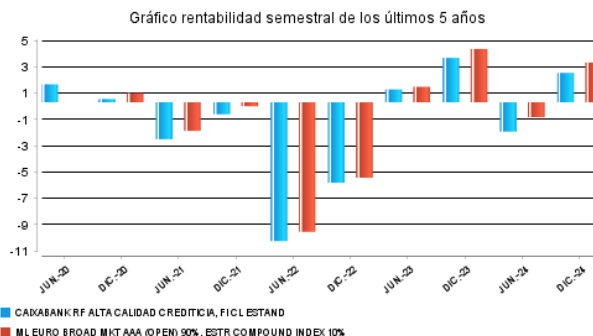
** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)
CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, 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
CL SIN RE	0,33	0,10	0,09	0,08	0,08	0,31	0,35	0,31	0,31
CL ESTAND	1,16	0,30	0,29	0,29	0,29	1,14	1,18	1,14	1,15
CL INTERN	0,00	0,00	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 RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL SIN RE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años


CAIXABANK RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL ESTAND

CAIXABANK RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL INTERN

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	21.829	97,74	20.586.471	93,18
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	21.826	97,73	20.581.952	93,16
* Intereses cartera inversión	3	0,01	4.519	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	504	2,26	1.500.782	6,79
(+/-) RESTO	-0	-0,00	6.025	0,03
TOTAL PATRIMONIO	22.333	100,00	22.093.278	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

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	22.093.278	25.110.500	25.110.501	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,04	-10,25	-11,53	-90,32
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,11	-2,33	-0,35	-185,84
(+) Rendimientos de gestión	2,69	-1,75	0,82	0,00
+ Intereses	0,69	0,55	1,24	17,59
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,32	-1,65	0,56	-233,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,34	-0,66	-1,01	-50,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,02	0,01	0,03	99,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,58	-1,17	-2,76
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	-3,61
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-3,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	5,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	50,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	22.333.342	22.093.278	22.333.342	

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	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 6,000 2029-01-31	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL INTERIOR		0	0,00	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	594	2,66	43	0,20
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2029-02-15	EUR	485	2,17	471	2,13
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2029-08-15	EUR	364	1,63	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2035-05-15	EUR	0	0,00	384	1,74
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 4,250 2039-07-04	EUR	735	3,29	722	3,27
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 3,250 2042-07-04	EUR	1.128	5,05	995	4,50
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,500 2044-07-04	EUR	545	2,44	581	2,63
BONOS OBLIGA. LAND BADEN-WUERTTEMB 3,862 2029-07-1	EUR	200	0,89	200	0,91
BONOS OBLIGA. STATE OF SAXONY-ANHA 0,125 2029-06-2	EUR	270	1,21	261	1,18
DEUDA BUNDESREPUBLIC DEUTS 2,100 2029-04-12	EUR	499	2,23	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,600 2033-08-15	EUR	512	2,29	303	1,37
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,200 2034-02-15	EUR	495	2,21	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIC DEUTS 2,100 2029-04-12	EUR	499	2,23	0	0,00
BONOS OBLIGA. STATE OF RHINELAND-P 0,250 2029-05-3	EUR	364	1,63	351	1,59
BONOS OBLIGA. EUROPEAN STABILITY M 0,500 2029-03-0	EUR	0	0,00	0	0,00
BONOS OBLIGA. EUROPEAN STABILITY M 0,010 2030-03-0	EUR	607	2,72	588	2,66
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	0	0,00	482	2,18
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,300 2050-11-04	EUR	50	0,22	48	0,22
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2028-06-02	EUR	264	1,18	258	1,17
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2,500 2052-10-04	EUR	254	1,14	82	0,37
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 3,375 2042-11-04	EUR	203	0,91	0	0,00
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2,750 2033-02-04	EUR	0	0,00	195	0,88
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 3,125 2028-12-05	EUR	308	1,38	302	1,37
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,200 2036-06-04	EUR	0	0,00	496	2,24
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 3,375 2039-10-04	EUR	306	1,37	299	1,35
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2034-09-15	EUR	0	0,00	213	0,97
DEUDA STATE OF THE GRAND-D 3,000 2033-03-02	EUR	0	0,00	300	1,36
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2028-07-15	EUR	0	0,00	562	2,54
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,250 2029-07-15	EUR	645	2,89	626	2,83
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2040-01-15	EUR	519	2,32	497	2,25
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,000 2054-01-15	EUR	81	0,36	77	0,35
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2033-07-15	EUR	199	0,89	195	0,88
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2027-01-15	EUR	709	3,17	0	0,00
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2052-01-15	EUR	123	0,55	116	0,52
BONOS OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 3,625 2042-03-14	EUR	327	1,46	109	0,49
BONOS OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 0,500 2027-01-15	EUR	1.546	6,92	1.504	6,81
BONOS OBLIGA. KOMMUNEKREDIT 2030-08-27	EUR	263	1,18	253	1,15
BONOS OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 0,010 2035-11-15	EUR	608	2,72	585	2,65

BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 2031-01-14	EUR	420	1,88	406	1,84
BONOS/OBLIGA. COUNCIL OF EUROPE DE 1,000 2029-04-1	EUR	187	0,84	182	0,82
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 2,750 2028-07-28	EUR	304	1,36	298	1,35
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 3,000 2033-07-15	EUR	306	1,37	298	1,35
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		14.920	66,76	13.283	60,12
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	954	4,27	947	4,28
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		954	4,27	947	4,28
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,250 2036-07-04	EUR	510	2,29	742	3,36
CÉDULAS UNICREDIT BANK GMBH 0,010 2028-09-15	EUR	276	1,24	266	1,21
CÉDULAS MUNICHENER HYPOTHEKE 1,250 2030-02-14	EUR	280	1,25	271	1,23
CÉDULAS CREDIT AGRICOLE HOME 0,875 2034-05-06	EUR	327	1,46	634	2,87
CÉDULAS AXA HOME LOAN SFH SA 0,050 2027-07-05	EUR	188	0,84	182	0,82
CÉDULAS SOCIETE GENERALE SFH 0,010 2031-02-05	EUR	335	1,50	323	1,46
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,625 2048-01-29	EUR	149	0,67	0	0,00
CÉDULAS NORDEA KIINITYSLUOT 0,125 2027-06-18	EUR	572	2,56	553	2,50
CÉDULAS SPAREBANK 1 BOLIGKRE 0,125 2029-11-05	EUR	354	1,59	0	0,00
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2028-09-15	EUR	281	1,26	271	1,23
CÉDULAS COOPERATIEVE RABOBAN 0,010 2040-11-27	EUR	61	0,27	59	0,27
CÉDULAS ANZ NEW ZEALAND INT 0,895 2027-03-23	EUR	290	1,30	468	2,12
CÉDULAS ROYAL BANK OF CANADA 0,625 2026-03-23	EUR	486	2,18	476	2,15
CÉDULAS TORONTO-DOMINION BAN 0,864 2027-03-24	EUR	288	1,29	280	1,27
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,375 2032-06-07	EUR	92	0,41	89	0,40
EMISIONES LANDWIRTSCHAFTLICHE 1,900 2032-07-12	EUR	286	1,28	278	1,26
CÉDULAS TORONTO-DOMINION BAN 3,247 2034-02-16	EUR	307	1,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		5.082	22,76	4.893	22,15
CÉDULAS CIE DE FINANCEMENT FJ 4,000 2025-10-24	EUR	373	1,67	365	1,65
BONOS BNG BANK NV 0,500 2025-04-16	EUR	497	2,22	489	2,21
CÉDULAS LANDESBANK HESSEN-TH 2024-07-03	EUR	0	0,00	607	2,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		869	3,89	1.461	6,61
TOTAL RENTA FIJA		21.825	97,68	20.583	93,16
TOTAL RENTA FIJA		21.825	97,68	20.583	93,16
TOTAL EXTERIOR		21.825	97,68	20.583	93,16
TOTAL INVERSION FINANCIERA		21.825	97,68	20.583	93,16

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.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	950	Inversión
BN.US TREASURY N/B 3.875% 15.0	108	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	4.714	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	5.771	
EUR/USD	251	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio	251	
Total Operativa Derivados Obligaciones	6.022	

4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes		X

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1904), al objeto de 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.Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la 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

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 periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2.4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1.5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4.5% desde el 5.5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio. Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donal Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Nuestro fondo recoge positivamente en este semestre el recorte de tipos por parte de los Bancos Centrales de manera especial en las primeras semanas del periodo coincidiendo con el incremento de las expectativas de bajadas de tipos por parte de la Reserva Federal usa., que finalmente tuvo lugar en septiembre en una magnitud (50bps) mayor de lo que el mercado esperaba.. al estar el fondo largo en duración el fondo lo recoge con un retorno positivo.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

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

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

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

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre la cartera del fondo se ha compuesto fundamentalmente de tres tipos de activos.. bonos soberanos, bonos supranacionales-agencias y bonos con garantía hipotecaria. Dentro de los bonos soberanos el emisor con mayor peso en cartera ha sido Alemania de entre los que destacamos el DBR 3% 7/42 y el DBR 4.25% 7/39, con menor peso que Alemania, Holanda (Nether 0.25% 7/29 y NETHER 0% 1/27).Destacamos también la exposición a los futuros sobre bonos soberanos alemanes (DUZ4 , OEZ4 , RXU4 y UBU4) y usa (TUZ4 y FVZ4) a 2 y 5 años. Por el lado de supras y agencias destacamos por su mayor peso en cartera: bonos emitidos por el Banco Europeo de Inversiones (EIB 0,5% 1/27), por la Union Europea (EU 0,8% 7/25) y por Banco Europeo de Inversiones (EIB 0,01 11/35) mientras que en el apartado de bonos con garantía hipotecaria destacamos a bonos emitidos por Credit Agricole (ACACB 0,875% 5/34) y Royal Bank Canada 0.625% 3/26. Entre las operaciones en la cartera durante el periodo destacamos DBR3.25% 7/42, Nether 0.75% 7/28, KFW 1.25% 7/36, EU 2.50% 10/52 y EU 3.375% 11/42 Entre las inversiones con menor contribución a la rentabilidad del fondo destacamos a los futuros (contratos de diciembre) sobre bonos soberanos usa a 2 y 5 años (TUZ4 y FVZ4) y alemán (septiembre) 10 años RXU4 y el soberano alemán DBR 7/42. ... por el lado de mayor contribución destacamos al EIB 0,50% 1/27 , al DBR 3,25% 7/42 y a los futuros sobre soberanos usa a 2 años TUU4 (contrato de septiembre 24) y a 10 años (diciembre) UXYZ4

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado de apalancamiento medio al final del periodo ha sido del 7,98%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (31/12/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,37 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI a precios de mercado de 2,50%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores
La rentabilidad media de la liquidez durante el primer semestre del año ha sido del 3,54 %

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Resto: N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada anual ha sido del 4,07 en la clase sin retro y de 4,06 en la clase estandar y ha sido superior a la de su índice que referencia que ha sido 3,81% y a la de la Letra del Tesoro que ha sido del 0,11%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

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

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

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

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2024 han ascendido a 132,02€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 124,98 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

10. 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)