

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 1904

Data de registre: 17/09/1999

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa euro; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix en actius de renda fixa emesos per emissors de naturalesa pública i privada, negociats en mercats d'estats de l'àmbit euro així com en altres grans mercats internacionals. Els títols en què inverteixi el fons seran emissions amb alta qualitat creditícia (mínim AA-) en el moment de la compra. En cas de baixades sobrevingudes de qualificació creditícia, les posicions afectades es poden mantenir en cartera per gestionar la seva sortida del fons amb l'objectiu de preservar i estabilitzar el valor liquidatiu, tot i que sempre es mantindran posicions amb alta qualitat creditícia (mínim A-). La durada objectiu de la cartera és positiva i amb un màxim de 8 anys.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. Es pot trobar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons al full informatiu. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu full informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,20
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,54	4,04	3,79	2,83

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL SIN RE

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	245,21	245,21	Període	1	5,5563	Comissió de gestió	0,14	0,25	Patrimoni
Nº de participis	2	2	2023	137	5,4998	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	130	5,2244	Comissió de gestió total	0,14	0,25	Mixta
			2021	153	6,1733	Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL ESTAND

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	2.735.615,83	2.766.954,83	Període	22.332	8,1634	Comissió de gestió	0,50	1,00	Patrimoni
Nº de participis	1.482	1.521	2023	24.973	8,1670	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	27.846	7,8226	Comissió de gestió total	0,50	1,00	Mixta
			2021	30.135	9,3206	Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL INTERN

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	0,00		Període	0	0,0000	Comissió de gestió	0,00	0,00	Patrimoni
Nº de participis	0		2023			Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,00	0,00	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL SIN RE

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	1,03	-0,52	3,22	-0,60	-1,02	5,27	-15,37	-2,88	2,54
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,57	04-10-24	-0,70	02-02-24	3,22	19-08-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,48	01-10-24	0,73	12-04-24	1,58	15-03-23		

CAIXABANK RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL ESTAND

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	-0,04	-0,72	2,99	-1,03	-1,22	4,40	-16,07	-3,70	1,72
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
	%	Data		% Data		% Data			
Rendibilitat mínima (%)	-0,57	04-10-24		-0,70		2,99 19-08-22			
Rendibilitat màxima (%)	0,47	01-10-24		0,73		1,58 15-03-23			

CAIXABANK RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL INTERN

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	0,00	0,00							
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
	%	Data		% Data		% Data			
Rendibilitat mínima (%)	0,00	01-10-24		--		--			
Rendibilitat màxima (%)	0,00	01-10-24		--		--			

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any 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	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

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	4,07	3,58	3,55	4,77	4,25	5,77	6,60	2,43	2,66
VaR històric **	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

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	4,06	3,58	3,56	4,73	4,25	5,77	6,60	2,43	2,66
VaR històric **	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

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	0,00								
VaR històric **	0,00								

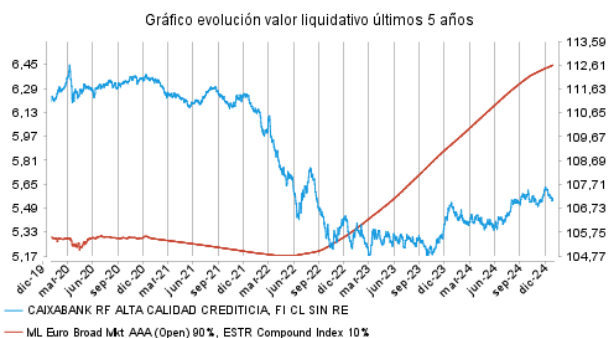
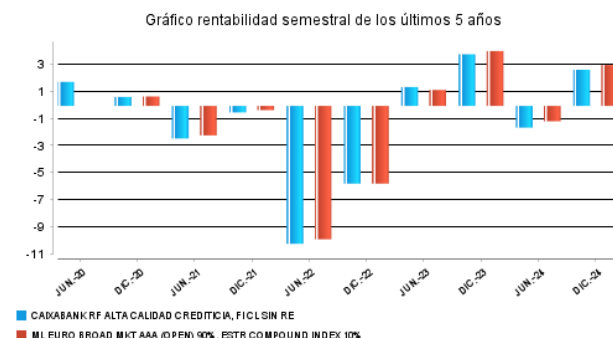
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

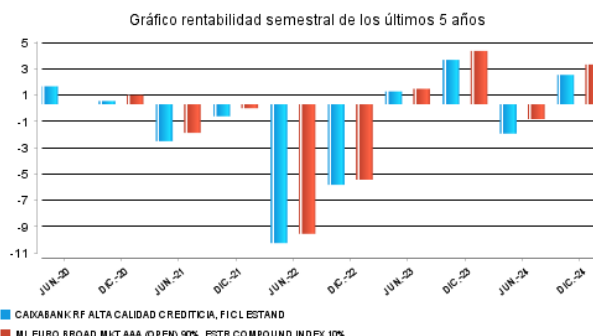
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any 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						

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys
CAIXABANK RF ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CL SIN RE

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys


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

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renda fixa internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renda fixa mixta euro	1.262.321	51.810	3,37
Renda fixa mixta internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.840.617	66.227	3,83
Renda variable euro	728.268	249.798	6,58
Renda variable internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	216.514	9.243	2,13
Garantit de rendiment variable	269.031	13.051	1,87
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	17.880.257	309.848	1,58
Renda fixa euro curt termini	5.008.175	472.438	2,00
IIC que replica un índex	1.274.327	22.889	5,79
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	325.091	11.881	2,02
Total Fons	91.906.108	6.184.958	3,61

*Mitjanes.
(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.
** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	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
* Interessos cartera inversió	3	0,01	4.519	0,02
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	504	2,26	1.500.782	6,79
(+/-) RESTA	-0	-0,00	6.025	0,03
TOTAL PATRIMONI	22.333	100,00	22.093.278	100,00

Notes:
El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.
Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	22.093	25.110.500	25.110.501	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-1,04	-10,25	-11,53	-90,32
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	2,11	-2,33	-0,35	-185,84
(+) Rendiments de gestió	2,69	-1,75	0,82	0,00
+ Interessos	0,69	0,55	1,24	17,59
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	2,32	-1,65	0,56	-233,33
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,34	-0,66	-1,01	-50,95
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,02	0,01	0,03	99,21
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,58	-0,58	-1,17	-2,76
- Comissió de gestió	-0,50	-0,50	-1,00	-3,61
- Comissió de dipositarí	-0,05	-0,05	-0,10	-3,57
- Despeses per serveis externs	-0,02	-0,02	-0,05	5,26
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01	-0,01	-0,02	50,00
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	22.333.342	22.093.278	22.333.342	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

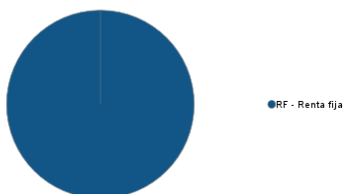
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 6,000 2029-01-31	EUR	0	0,00	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES 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 deute públic cotitzat més d'1 any		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 deute públic cotitzat menys d'1 any		954	4,27	947	4,28
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,250 2036-07-04	EUR	510	2,29	742	3,36
CÉDULAS JUNICREDIT BANK GMBH 0,010 2028-09-15	EUR	276	1,24	266	1,21
CÉDULAS MUENCHENER 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 renda fixa cotitzada més d'1 any		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 renda fixa cotitzada menys 1 any		869	3,89	1.461	6,61
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		21.825	97,68	20.583	93,16
TOTAL RENDA FIXA EXT		21.825	97,68	20.583	93,16
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		21.825	97,68	20.583	93,16
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		21.825	97,68	20.583	93,16

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets	0	
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	950	Inversió
BN.US TREASURY N/B 3.875% 15.0	108	Inversió
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	4.714	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa EUR/USD	5.771	
FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	251	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	251	
Total Operativa en Derivats Obligacions	6.022	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fulllet informatiu	X	
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

h) Verificar i registrar, a sol·licitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., com a entitat gestora, i de CECABANK, S.A., com a entitat dipositària, l'actualització del full de CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 1904), amb la finalitat de reanomenar la classe CARTERA, que passa a denominar-se classe SENSE RETRO, i a inscriure en el registre de la IIC les classes de participacions següents: INTERNA.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		X
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període, la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DELS FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

Durant el segon semestre de 2024, l'economia global ha mostrat signes de desaceleració. Als Estats Units, el creixement del PIB s'ha moderat i ha tancat l'any amb un creixement anual del 2,9 %. La inflació s'ha començat a estabilitzar al voltant del nivell del 2,4 %. A l'eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5 %. La Xina ha experimentat un creixement del 4,8 %, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari que s'està refredant. En aquesta segona part de l'any 2024, els bancs centrals han continuat amb les polítiques de relaxament de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5 % des del 5,5 %, i s'ha enfocat a donar suport al creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3 % en aquest segon semestre, amb la qual cosa també pretén estimular l'economia de l'eurozona. El Banc del Japó ha mantingut la seva política monetària ultra laxa per tal d'assolir el seu objectiu d'inflació del 2 %, malgrat haver fet una pujada de tipus el mes de juliol. Respecte de les tensions geopolítiques, l'elecció de Lai Ching-te a Taiwan ha intensificat les tensions amb la Xina, que va declarar que es podia qualificar aquest fet com a qüestió de «guerra o pau». Per part seva, el conflicte a Ucraïna ha continuat afectant l'estabilitat global, ja que continua sent una font d'incertesa respecte de com pot acabar tot plegat, sobretot després de l'elecció de Donald Trump. A l'Orient mitjà, les tensions entre Israel i Hamas, amb la intervenció de l'Iran, s'han intensificat, fet que ha provocat a una inestabilitat militar més gran a la regió després de la invasió del Líban per part d'Israel. Pel que fa al mercat de renda fixa, l'any ha estat positiu, amb rendibilitats atractives en els bons. Les retallades de tipus de la Reserva Federal han contribuït a un entorn favorable per a aquests mercats. Durant aquest semestre, el nostre fons recull positivament la retallada de tipus per part dels bancs centrals de manera especial durant les primeres setmanes del període coincidint amb l'increment de les expectatives de baixades de tipus per part de la Reserva Federal americana, que finalment ha tingut lloc al setembre en una magnitud (50bps) superior del que el mercat esperava en estar el fons llarg en durada, el fons ho recull amb un retorn positiu.

.. Tanmateix, a partir de mitjan setembre es comencen a reduir en nombre de retallades esperades per al 2025, assistint a un repunt en les rendibilitats dels bons, amb un efecte negatiu en el retorn del fons. Això no obstant, si agafem la durada del semestre complet, les baixades de tipus afecten positivament el comportament del fons.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

Les principals decisions d'inversió del fons s'han centrat durant el període en 3 apartats; durada, estratègia de corba i posicionament en bons. Quant a la durada, el fons ha mantingut una estratègia de major durada que l'índex de referència construïda sobretot amb bons a curt termini (fins a l'entorn de 3 anys). Així, pel que fa a la corba, hem implementat una estratègia de positivització de la corba d'interès en termes relatiu respecte de l'índex de referència; és a dir, més pes que aquest en els terminis curts i menys en els llargs. Per acabar, per posicionament, destaquem l'exposició a futurs nord-americans a 2,5 i 10 anys i la nostra preferència de bons d'agències respecte dels de garantia hipotecària

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu. L'índex és: 90 % ML AAEEuro Broad Market + 10 % ESTR Compounded Index (ESTCINDX)

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC.

El patrimoni en la classe estàndard ha augmentat durant el semestre en un 1,09 %, mentre que el de la classe Sense Retro no ha variat i s'ha mantingut en 1.000 euros. El nombre de participis s'ha reduït en un 2,6 % en la classe Estàndard, mentre que s'ha mantingut en un 2 % en la classe Sense Retro. Les despeses acumulades de l'any suportats pel fons han representat l'1,16 % del patrimoni mitjà del fons en la classe Estàndard i el 0,33 % en la classe Sense Retro. La rendibilitat durant el semestre del fons ha estat del 2,24 % en la seva classe Estàndard i del 2,68 % en la seva classe Sense Retro, mentre que la rendibilitat del seu índex de referència ha estat del -0,03 %, per la qual cosa totes les classes han obtingut rendibilitats inferiors a la del seu índex de referència.

e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat del fons ha estat, en totes dues classes, inferior a la de la mitjana dels fons, amb la mateixa vocació inversora de la gestora, que ha estat del 3,13 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes efectuades durant el període.

Durant el semestre, la cartera del fons ha constatat fonamentalment de tres tipus d'actius: bons sobirans, bons supranacionals-agències i bons amb garantia hipotecària. Dins els bons sobirans, l'emissor amb més pes en cartera ha estat Alemanya, entre els quals destaquem el DBR 3 % 7/42 i el DBR 4,25 % 7/39, amb menor pes que Alemanya, Holanda (Nether 0,25 % 7/29 i NETHER 0 % 1/27). També destaquem l'exposició als futurs sobre bons sobirans alemanys (DUZ4, OEZ4, RXU4 i UBU4) i USA (TUZ4 i FVZ4) a 2 i 5 anys. Per la seva banda, supranacionals i agències destaquen per tenir més pes en cartera en: bons emesos pel Banc Europeu d'Inversions (EIB 0,5 % 1/27), per la Unió Europea (UE 0,8 % 7/25) i pel Banc Europeu d'Inversions (EIB 0,01 11/35), mentre que, en l'apartat de bons amb garantia hipotecària, hi destaquem els bons emesos per Crèdit Agricole (ACACB 0,875 % 5/34) i Royal Bank Canada 0,625 % 3/26. Entre les operacions en la cartera que s'han dut a terme durant el període destaquem DBR 3,25 % 7/42, Nether 0,75 % 7/28, KFW 1,25 % 7/36, UE 2,50 % 10/52 i UE 3,375 % 11/42. Entre les inversions amb menor contribució a la rendibilitat del fons, hi destaquem els futurs (contractes de desembre) sobre bons sobirans USA a 2 i 5 anys (TUZ4 i FVZ4) i alemany (setembre) 10 anys RXU4 i el sobirà alemany DBR 7/42. .. Entre les que hi han contribuït més, hi destaquem el EIB 0,50 % 1/27, el DBR 3,25 % 7/42 i els futurs sobre sobirans USA a 2 anys TUU4 (contracte de setembre 24) i a 10 anys (desembre) UXYZ4

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha fet operacions amb instruments derivats complementant les posicions de renda fixa per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau de palanquejament mitjà al final del període ha estat del 7,98 %.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència (31/12/2024), el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 6,37 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les

despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat del 2,50 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors. Durant el primer trimestre de l'any, la rendibilitat mitjana de la liquiditat ha estat del 3,54 %.

3 EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

Resta: N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat acumulada anual ha estat del 4,07 en la classe Sense Retro i del 4,06 % en la classe Estàndard i ha estat superior a la del seu índex de referència, que ha estat del 3,81 %, i a la de la lletra del Tresor, que ha estat del 0,11 %.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A AQUESTES.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

En renda fixa, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar expectatives sobre l'evolució dels tipus d'interès, escenaris i probabilitats necessàries per decidir la durada de les carteres i les preferències en venciments.

Quant a la selecció d'actius de renda fixa (assignació d'actius en bons), l'anàlisi externa ha completat la interna per definir la ponderació d'actius emesos per entitats públiques respecte de les privades, la d'actius amb grau d'inversió respecte de «high yield», la d'actius sènior respecte de subordinats i les preferències per sectors i països.

Des del punt de vista micro, és molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors externs de recerca. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat emissors i emissions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda fixa: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, Barclays i Deutsche Bank, la remuneració conjunta dels quals suposa el 76,46 % de les despeses totals.

Les despeses d'anàlisi que ha tingut la IIC durant l'exercici 2024 han pujat a 132,02 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 124,98 €.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En l'assignació d'actius, el panorama per al primer semestre de l'any és atractiu. Malgrat el bon comportament de les borses durant l'any 2024, el creixement econòmic, els beneficis empresarials, la despesa del consumidor i l'entorn de tipus afavoreix un començament d'any atractiu per als actius de risc. Fins i tot així, la política obre nous riscos, per la qual cosa no descartem la necessitat d'un enfocament més tàctic durant les setmanes que venen. El creixement nominal manté el creixement dels beneficis, i, tot i que puguem patir algun revés en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals i la caiguda del preu del petroli n'haurien de limitar els danys, mentre que l'ampliació del creixement permet un entorn de diferencials de crèdit i perifèrics favorable. Esperem una pendent més pronunciada de la corba de tipus, provocada per una lleugera baixada dels curts i uns llargs pressionant a l'alça. Això hauria d'incloure un entorn de creixement resilient i una inflació controlada, tot i que a nivells més alts que no pas en cicles anteriors. La política obre diversos escenaris de «cara o creu» i no resulta possible anticipar-ne el resultat. La presa de possessió de Donald Trump i les diverses alternatives que pugui adoptar marcaran els pròxims mesos. Si veiem una versió de Trump desreguladora i amb baixades d'impostos, afavorirà els mercats en general, sobretot la divisa i la renda variable, tot i que amb un equilibri difícil amb el mercat americà de deute, que es tensarà i afegirà pressió a la renda variable. Si veiem la versió més enfocada en política antiimmigratòria i d'aplicació d'aranzels de manera brusca, podrem assistir a una correcció forta de les borses sobre la base d'una preocupació tant pel creixement com per l'efecte sobre els preus. En tot cas, creiem que aquestes forces contràries limitaran la pròpia actuació de polítiques econòmiques molt agressives. Davant aquest escenari, i amb una vocació més tàctica, comencem l'any amb una presència escassa d'apostes significatives, tot i que amb una visió constructiva cap al mercat nord-americà i molt atents a les eleccions a Alemanya del febrer, que podrien implicar un canvi basat en una ampliació de déficit fiscal alemany i, per tant, un creixement potencial més gran a Europa. Això afectaria la nostra visió de les borses, ja que la renda variable europea podria prendre el relleu a l'americana l'any 2025. En tipus d'interès, caldrà estar atents a la decisió d'augmentar durada segons si el mercat ha descomptat totes les notícies positives del creixement global.

Quant a la gestió del fons, el mercat descompta noves baixades de tipus d'interès per part del BCE (fins al 2 % a la fi de l'any). Malgrat que la política monetària continua en territori restrictiu (els tipus d'interès per sobre del neutral), la incertesa de la conseqüència sobre la inflació de les polítiques de la nova administració als EUA, sobretot pel que fa als aranzels, podria alentir aquest procés. Quant a les estratègies de corba, després de mesos amb unes corbes a Europa invertides (els tipus a curt termini més alts que els llargs), la majoria dels trams en les corbes europees tornen a tenir un pendent positiu amb les implicacions favorables des del costat del «carry» dels bons (finançament, tipus repo, menor que la rendibilitat dels bons més llargs).

En les setmanes que venen, l'escenari d'una positivització de la corba (millor comportament relatiu dels terminis curts) ens sembla, de moment, el més probable. També seguirem amb atenció la inestabilitat política a Europa, de manera especial a França, i l'efecte que pugui tenir en els mercats en un any, en què el BCE ja no reinverteix en bons part dels venciments i cupons de la seva cartera de bons del programa PEPP.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTIKA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

· Remuneració total abonada per la SGIIC al seu personal desglossada en:

· Remuneració Fixa: 19.194.809 €
· Remuneració variable: 3.184.433 €

· Nombre de beneficiaris (s'especificarà el nombre total d'empleats i, dins aquests, el nombre de beneficiaris de remuneració variable).

· Nombre total d'empleats: 292
· Nombre de beneficiaris: 251

· Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC, indicant que no existeix per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

· No existeix aquest tipus de remuneració

· Remuneració desglossada en:

· Alts càrrecs: indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable.

o Nombre de persones: 9
o Remuneració fixa: 1.580.713 €
o Remuneració variable: 455.457 €

· Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIIC tenen empleats dins aquest grup): indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable:

o Nombre de persones: 8
o Remuneració fixa: 1.195.946 €
o Remuneració variable: 419.251 €

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U. constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixin funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. disposa d'una política de remuneració als seus empleats segons una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus participants o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci a nivell individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, per tal d'assegurar la seva independència sobre les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i assegurances de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin relacionades, per tal de perjudicar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus participants.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitatius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent. Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)