

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 2298

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL

Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/01/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,12	0,00	0,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,34	4,58	4,46	3,36

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
SIN RETRO	1.131.004,7 2	2.904.415,9 4	414	437	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	11.174.403, 50	11.194.031, 74	6.278	6.342	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
PATRIMONI O	920.121,50	1.560.154,6 7	4	5	EUR	0,00	0,00	3000000 EUR	NO
PLUS	12.283.712, 72	11.913.008, 48	3.105	3.060	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PLATINUM	1.095.029,4 5	1.098.507,4 8	7	7	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
PREMIUM	1.616.348,0 5	1.411.480,4 5	31	28	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
INTERNA	1.714.310,3 9		3		EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SIN RETRO	EUR	7.180	56.497	190.105	260.652
ESTÁNDAR	EUR	75.635	78.817	76.289	116.824
PATRIMONIO	EUR	6.698	14.516	6.340	7.086
PLUS	EUR	113.807	117.847	135.004	217.409
PLATINUM	EUR	6.999	5.866	5.828	8.667
PREMIUM	EUR	10.062	11.176	15.268	29.514
INTERNA	EUR	10.325			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SIN RETRO	EUR	6,3488	6,1354	5,8277	6,2510
ESTÁNDAR	EUR	6,7686	6,6221	6,3680	6,9150
PATRIMONIO	EUR	7,2797	7,0431	6,6981	7,1869
PLUS	EUR	9,2649	9,0326	8,6558	9,3665
PLATINUM	EUR	6,3920	6,1976	5,9066	6,3564
PREMIUM	EUR	6,2251	6,0508	5,7811	6,2370
INTERNA	EUR	6,0227			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SIN RETRO	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,73	0,00	0,73	1,45	0,00	1,45	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
PATRIMONIO	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,46	0,00	0,46	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,57	0,00	0,57	1,13	0,00	1,13	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,44	0,00	0,44	0,88	0,00	0,88	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,48	0,40	3,31	-0,02	-0,22	5,28	-6,77	-1,13	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	04-10-2024	-0,46	02-02-2024	-0,46	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,23	15-10-2024	0,43	12-04-2024	0,62	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,49	1,96	2,14	2,79	2,91	2,38	2,73	1,32	
Ibex-35	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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,71	1,71	1,72	1,73	1,74	1,76	1,81	0,70	

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

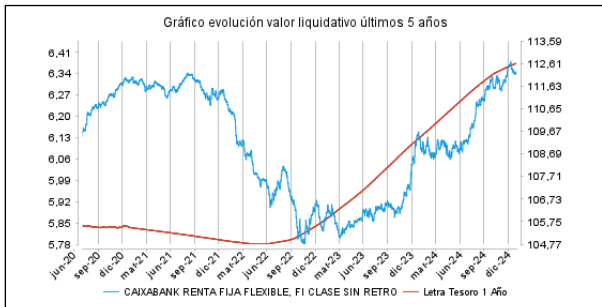
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,40	0,38	

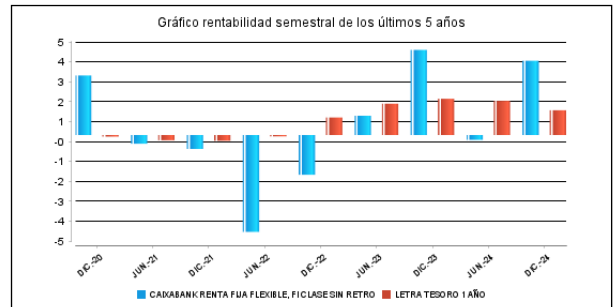
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,21	0,09	3,00	-0,33	-0,52	3,99	-7,91	-2,34	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	04-10-2024	-0,46	02-02-2024	-0,46	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,23	15-10-2024	0,43	12-04-2024	0,61	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,49	1,96	2,14	2,79	2,91	2,38	2,73	1,32	
Ibex-35	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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,81	1,81	1,82	1,84	1,85	1,86	1,91	0,81	

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

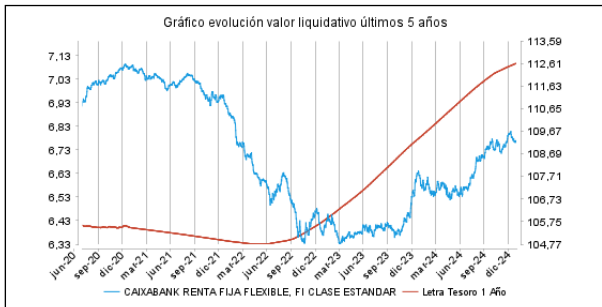
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,62	0,41	0,41	0,40	0,40	1,62	1,63	1,61	

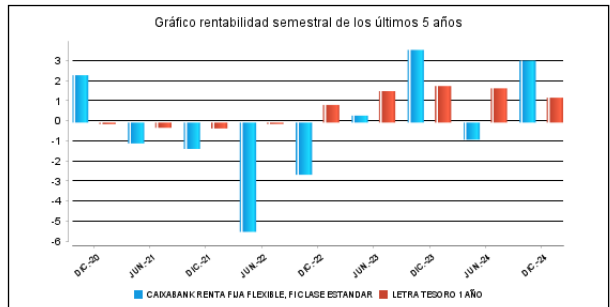
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PATRIMONIO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,36	0,37	3,28	-0,05	-0,25	5,15	-6,80	-1,16	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	04-10-2024	-0,46	02-02-2024	-0,46	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,23	15-10-2024	0,43	12-04-2024	0,62	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,49	1,96	2,14	2,79	2,91	2,38	2,73	1,32	
Ibex-35	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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,71	1,71	1,72	1,73	1,75	1,76	1,81	0,71	

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

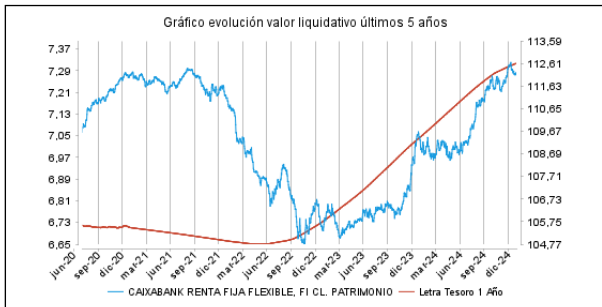
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,13	0,13	0,13	0,13	0,50	0,43	0,41	

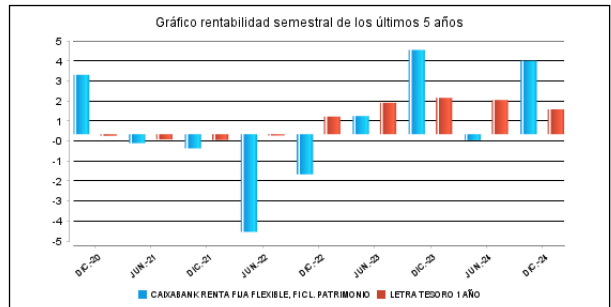
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,57	0,18	3,09	-0,24	-0,44	4,35	-7,59	-2,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	04-10-2024	-0,46	02-02-2024	-0,46	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,23	15-10-2024	0,43	12-04-2024	0,61	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,49	1,96	2,14	2,79	2,91	2,38	2,73	1,32	
Ibex-35	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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,78	1,78	1,79	1,81	1,82	1,83	1,88	0,78	

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

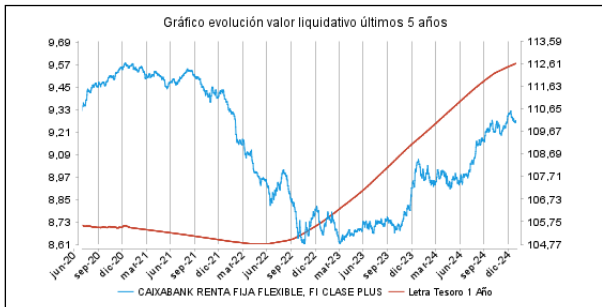
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,27	0,32	0,32	0,32	0,32	1,27	1,28	1,26	

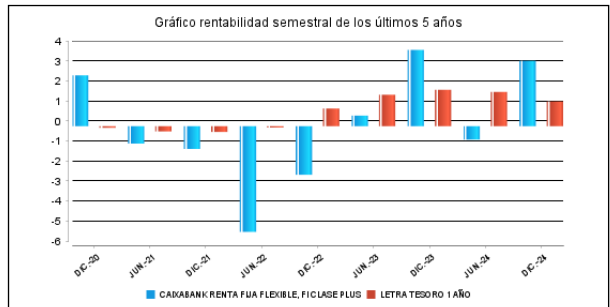
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,14	0,31	3,23	-0,10	-0,30	4,93	-7,08	-1,46	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	04-10-2024	-0,46	02-02-2024	-0,46	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,23	15-10-2024	0,43	12-04-2024	0,61	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,49	1,96	2,14	2,79	2,91	2,38	2,73	1,32	
Ibex-35	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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,74	1,74	1,75	1,76	1,77	1,78	1,83	0,73	

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

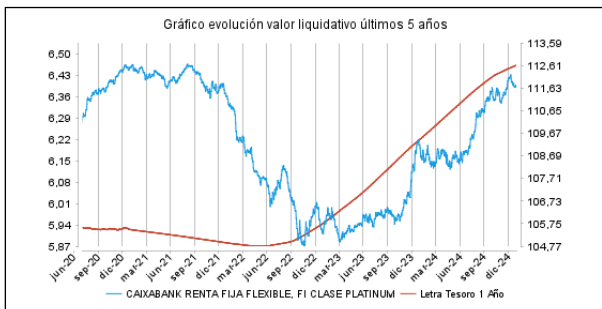
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,18	0,18	0,18	0,18	0,72	0,73	0,71	

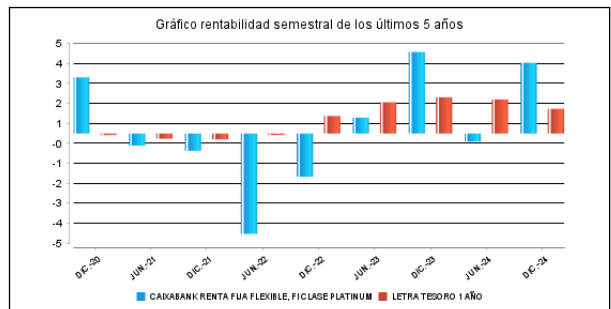
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,88	0,25	3,16	-0,16	-0,36	4,67	-7,31	-1,71	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	04-10-2024	-0,46	02-02-2024	-0,46	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,23	15-10-2024	0,43	12-04-2024	0,61	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,49	1,96	2,14	2,79	2,91	2,38	2,73	1,32	
Ibex-35	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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,76	1,76	1,77	1,78	1,79	1,81	1,85	0,75	

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

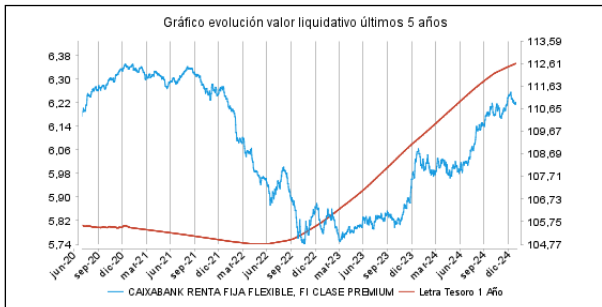
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,97	0,24	0,24	0,24	0,24	0,97	0,98	0,96	

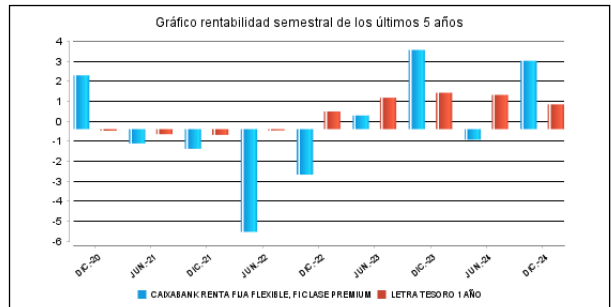
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,38	0,38							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	12-12-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,19	29-11-2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,96							
Ibex-35		12,94							
Letra Tesoro 1 año		0,04							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,00							

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,10	0,00						

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renta Fija Internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renta Fija Mixta Euro	1.262.321	51.810	3,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.840.617	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	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	216.514	9.243	2,13
Garantizado de Rendimiento Variable	269.031	13.051	1,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	17.880.257	309.848	1,58
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.008.175	472.438	2,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	1.274.327	22.889	5,79
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	325.091	11.881	2,02
Total fondos	91.906.108	6.184.958	3,61

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	223.767	96,99	219.161	97,67
* Cartera interior	37.165	16,11	20.128	8,97
* Cartera exterior	182.753	79,21	194.875	86,85
* Intereses de la cartera de inversión	3.849	1,67	4.157	1,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.194	2,68	4.461	1,99
(+/-) RESTO	746	0,32	767	0,34
TOTAL PATRIMONIO	230.707	100,00 %	224.389	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	224.389	284.718	284.718	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,42	-23,05	-24,56	-98,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,18	-0,83	2,15	-447,60
(+) Rendimientos de gestión	3,81	-0,25	3,37	-1.558,31
+ Intereses	1,41	1,46	2,87	-12,83
+ Dividendos	0,04	0,03	0,07	22,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,64	-0,79	0,74	-289,10
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,57	-0,95	-0,45	-154,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	-0,05	0,06	-318,42
± Otros resultados	0,03	0,05	0,08	-47,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,58	-1,22	-2,94
- Comisión de gestión	-0,56	-0,53	-1,09	-3,82
- Comisión de depositario	-0,06	-0,05	-0,11	-2,69
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-36,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,70
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	620,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-68,18
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-68,18

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	230.707	224.389	230.707	

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

3. Inversiones financieras

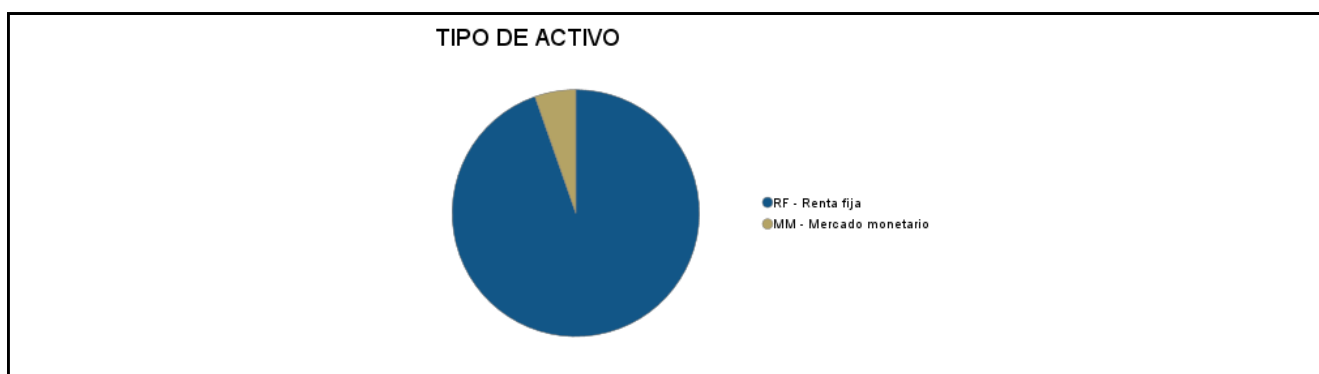
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.165	10,90	20.128	8,97
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	12.000	5,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	37.165	16,10	20.128	8,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	37.165	16,10	20.128	8,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	171.105	74,18	183.475	81,77
TOTAL RENTA FIJA	171.105	74,18	183.475	81,77
TOTAL IIC	11.655	5,05	11.383	5,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	182.760	79,23	194.859	86,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	219.925	95,33	214.987	95,81

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BN.BUNDES OBLIGATION 2.5% 11.10	FUTURO BN.BUN DES OBLIGATION 2.5% 11.10 100000 FÍSIC	8.830	Inversión
BN.BUNDES REPUBLIC. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUN DES REPUBLIC. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	1.504	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4% 15.11.52	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4% 15.11.52 100000 FÍSIC	2.247	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 1.	FUTURO BN.BUO NI POLIENNALI DEL TES 1. 100000 FÍSIC	39.919	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% 100000 FÍSICA	29.500	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4. 100000 FÍSICA	4.293	Inversión
BN.FRANCE (GOVT OF) 3.5% 25.11	FUTURO BN.FRANCE (GOVT OF) 3.5% 25.11 100000 FÍSICA	3.151	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000 FÍSICA	56.827	Inversión
Total subyacente renta fija		146272	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	2.644	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2644	
TOTAL OBLIGACIONES		148916	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2298), al objeto de red denominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: INTERNA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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 LMV)		X

	SI	NO
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 822.394.944,74 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,96 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2.4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1.5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4.5% desde el 5,5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donal Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.

Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos

de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Los bonos corporativos han tenido el mejor comportamiento, y dentro de estos, los bonos de alto rendimiento (high yield) han subido alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EEUU como en Europa. Este buen desempeño de la renta fija durante el semestre, tanto de la de gobiernos como de la corporativa, ha influido muy positivamente en la evolución del fondo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

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

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

c) Índice de referencia.

N/A

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

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

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

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

La rentabilidad neta del fondo ha sido del 3,09% en la clase estándar, del 3,27% en la clase plus, del 3,42% en la clase premium, del 3,55% en la clase platinum, 3,67% en la clase patrimonio y del 3,73% en la clase sin retro. La rentabilidad ha sido superior en todas las clases a la rentabilidad obtenida por la Letra del Tesoro a 1 año, que ha sido del 1,24%.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

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

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno

para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

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

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

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el primer semestre del año es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable. Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar 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. El fondo goza de gran flexibilidad en su mandato de gestión lo que le permite adaptarse a cualquier entorno de mercado dentro de la renta fija y concentrar la cartera en el tramo de la curva que consideramos más atractivo en términos relativos, así como en los activos que consideramos obtendrán una mayor rentabilidad. Más en concreto de cara a 2025, en un entorno de bajadas, o al menos estabilidad, de los tipos de intervención de los Bancos Centrales, esperamos un comportamiento positivo de, al menos, una parte de la renta fija y, por tanto, del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,300 2026-10-31	EUR	5.889	2,55	0	0,00
ES0000012E69 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,850 2035-07-30	EUR	2.641	1,14	2.551	1,14
ES0000012F76 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30	EUR	5.208	2,26	6.358	2,83
ES00001010B7 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	2.150	0,93	2.062	0,92
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.888	6,88	10.971	4,89
ES0000012K38 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2025-05-31	EUR	4.146	1,80	4.091	1,82
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.146	1,80	4.091	1,82
ES0224244071 - BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	1.242	0,54	1.228	0,55
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	1.970	0,85	1.943	0,87
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	1.919	0,83	1.895	0,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.132	2,22	5.066	2,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.165	10,90	20.128	8,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000011868 - REPO[SPAIN GOVERNMENT BO]2,80 2025-01-02	EUR	12.000	5,20	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		12.000	5,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		37.165	16,10	20.128	8,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		37.165	16,10	20.128	8,97
DE0001102408 - DEUDA[BUNDESREPUBLIK DEUTS]2026-08-15	EUR	10.589	4,59	0	0,00
EU000A2R4FY3 - BONOS[OBLIGA.]EUROPEAN UNION 0,500 2035-12-04	EUR	2.141	0,93	2.074	0,92
EU000A3KSXE1 - BONOS[OBLIGA.]EUROPEAN UNION 2031-07-04	EUR	3.556	1,54	3.438	1,53
FR0011883966 - DEUDA[FRENCH REPUBLIC GOVE]2,500 2030-05-25	EUR	8.315	3,60	0	0,00
FR0013313582 - DEUDA[FRENCH REPUBLIC GOVE]1,250 2034-05-25	EUR	4.056	1,76	0	0,00
FR0013407236 - DEUDA[FRENCH REPUBLIC GOVE]0,500 2029-05-25	EUR	3.180	1,38	0	0,00
FR001400FYQ4 - DEUDA[FRENCH REPUBLIC GOVE]2,500 2026-09-24	EUR	6.527	2,83	0	0,00
IT0005323032 - DEUDA[ITALY BUONI POLIENNA]2,000 2028-02-01	EUR	12.010	5,21	11.704	5,22
IT0005519787 - DEUDA[ITALY BUONI POLIENNA]3,850 2029-12-15	EUR	1.051	0,46	1.014	0,45
PTOTELOE0028 - DEUDA[PORTUGAL OBRIGACOES]0,475 2030-10-18	EUR	2.438	1,06	2.341	1,04
XS1183208328 - BONOS[OBLIGA.]EUROPEAN INVESTMENT 1,000 2031-03-14	EUR	3.385	1,47	3.273	1,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		57.249	24,83	23.844	10,62
IT0004513641 - DEUDA[ITALY BUONI POLIENNA]5,000 2025-03-01	EUR	6.767	2,93	11.890	5,30
IT0005493298 - DEUDA[ITALY BUONI POLIENNA]1,200 2025-08-15	EUR	12.557	5,44	12.471	5,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		19.323	8,37	24.361	10,86
AT0000A36XD5 - BONOS[ERSTE GROUP BANK AG]8,500 2199-12-31	EUR	0	0,00	2.181	0,97
BE0002664457 - BONOS[KBC GROUP NV]0,500 2029-12-03	EUR	0	0,00	1.952	0,87
DE000A28VQD2 - BONOS[VONOVIA SE]2,250 2030-04-07	EUR	705	0,31	670	0,30
FR0011911247 - BONOS[ENGIE SA]2,375 2026-05-19	EUR	0	0,00	2.896	1,29
FR0013381704 - BONOS[BNP PARIBAS SA]2,375 2030-11-20	EUR	3.960	1,72	3.894	1,74
FR0013516184 - BONOS[CREDIT AGRICOLE SA]1,625 2030-06-05	EUR	1.966	0,85	1.941	0,86
FR0014000Z22 - BONOS[SOCIETE GENERALE SA]1,000 2030-11-24	EUR	0	0,00	4.749	2,12
FR00140049Z5 - BONOS[ORANGE SA]2026-06-29	EUR	0	0,00	5.426	2,42
FR001400DY43 - BONOS[ORANGE SA]3,625 2031-11-16	EUR	3.651	1,58	3.544	1,58
FR001400E797 - BONOS[BPCE SA]4,000 2032-11-29	EUR	0	0,00	2.646	1,18
FR001400E7J5 - BONOS[CREDIT AGRICOLE SA]3,375 2027-07-28	EUR	0	0,00	5.547	2,47
FR001400J2V6 - BONOS[BPCE SA]4,125 2028-07-10	EUR	0	0,00	4.074	1,82
FR001400KKC3 - BONOS[VEOLIA ENVIRONNEMENT]5,993 2199-12-31	EUR	0	0,00	1.054	0,47
IT0005623837 - BONOS[BANCO BPM SPA]4,500 2036-11-26	EUR	1.213	0,53	0	0,00
PTBCEOM0069 - BONOS[BANCO COMERCIAL PORT]1,750 2028-04-07	EUR	2.902	1,26	0	0,00
PTEDPROM0029 - BONOS[EDP SA]1,875 2081-08-02	EUR	1.957	0,85	1.902	0,85
PTNOBIO0006 - BONOS[NOVO BANCO SA]4,250 2028-03-08	EUR	1.546	0,67	0	0,00
PTNOBLOM0001 - BONOS[NOVO BANCO SA]9,875 2033-12-01	EUR	4.855	2,10	0	0,00
XS1028421383 - BONOS[CREDIT AGRICOLE SA]L 3,125 2026-02-05	EUR	0	0,00	6.951	3,10
XS1109765005 - BONOS[IINTESA SANPAOLO SPA]3,928 2026-09-15	EUR	2.780	1,21	2.718	1,21
XS1196380031 - BONOS[AT&T INC]2,450 2035-03-15	EUR	3.046	1,32	2.874	1,28
XS1538284230 - BONOS[CREDIT AGRICOLE SA]L 1,875 2026-12-20	EUR	0	0,00	2.341	1,04
XS1796079488 - BONOS[ING GROEP NV]2,000 2030-03-22	EUR	996	0,43	980	0,44
XS1808351214 - BONOS[CAIXABANK SA]2,250 2030-04-17	EUR	1.791	0,78	1.762	0,79
XS2010031057 - BONOS[AIB GROUP PLC]6,250 2199-12-31	EUR	1.409	0,61	1.397	0,62
XS2013574038 - BONOS[CAIXABANK SA]1,375 2026-06-19	EUR	0	0,00	2.876	1,28
XS2065555562 - BONOS[BANK OF IRELAND GROU]2,375 2029-10-14	EUR	0	0,00	990	0,44
XS2078761785 - BONOS[DANSKE BANK A/S]1,375 2030-02-12	EUR	1.978	0,86	1.954	0,87
XS2083210729 - BONOS[ERSTE GROUP BANK AG]1,000 2030-06-10	EUR	977	0,42	960	0,43
XS2104051433 - BONOS[BANCO BILBAO VIZCAYA]1,000 2030-01-16	EUR	2.969	1,29	2.924	1,30
XS2178043530 - BONOS[BANK OF IRELAND GROU]7,500 2199-12-31	EUR	1.926	0,83	1.929	0,86
XS2183818637 - BONOS[STANDARD CHARTERED PI]2,500 2030-09-09	EUR	1.972	0,85	1.953	0,87
XS2186001314 - BONOS[REPSOL INTERNATIONAL]4,247 2199-12-31	EUR	0	0,00	1.965	0,88
XS2189970317 - BONOS[ZURICH FINANCE IRELA]1,875 2050-09-17	EUR	1.891	0,82	1.794	0,80
XS2191509038 - BONOS[CARLSBERG BREWERIES]0,375 2027-06-30	EUR	3.449	1,49	3.351	1,49
XS2289133915 - BONOS[UNICREDIT SPA]0,325 2026-01-19	EUR	3.209	1,39	3.174	1,41
XS2304664167 - BONOS[IINTESA SANPAOLO SPA]0,625 2026-02-24	EUR	3.661	1,59	3.622	1,61
XS2314312179 - BONOS[AXA SA]1,375 2041-10-07	EUR	0	0,00	2.326	1,04
XS2462605671 - BONOS[TELEFONICA EUROPE BV]7,125 2199-12-31	EUR	2.802	1,21	2.737	1,22
XS2482936247 - BONOS[RWE AG]2,125 2026-05-24	EUR	5.828	2,53	5.779	2,58
XS2528341501 - BONOS[NATIONAL GRID ELECTR]3,530 2028-09-20	EUR	5.070	2,20	4.958	2,21
XS2536941656 - BONOS[ABN AMRO BANK NV]4,250 2030-02-21	EUR	630	0,27	616	0,27
XS2558916693 - BONOS[IBERDROLA FINANZAS S]3,125 2028-11-22	EUR	5.284	2,29	5.171	2,30
XS2623501181 - BONOS[CAIXABANK SA]4,625 2027-05-16	EUR	0	0,00	2.858	1,27
XS2696749626 - BONOS[TOYOTA MOTOR FINANCE]4,000 2027-04-02	EUR	6.169	2,67	6.105	2,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		80.593	34,93	119.541	53,27
XS1589881785 - BONOS[BMW FINANCE NV]0,875 2025-04-03	EUR	2.388	1,04	4.278	1,91
XS1893621026 - BONOS[EDP FINANCE BV]1,875 2025-10-13	EUR	7.774	3,37	7.709	3,44
XS2432293673 - BONOS[ENEL FINANCE INTERNA]0,250 2025-11-17	EUR	3.778	1,64	3.743	1,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.940	6,05	15.730	7,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		171.105	74,18	183.475	81,77
TOTAL RENTA FIJA		171.105	74,18	183.475	81,77
IE00B3B8Q275 - ETN[ISHARES EUR COVERED	EUR	11.655	5,05	11.383	5,07
TOTAL IIC		11.655	5,05	11.383	5,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		182.760	79,23	194.859	86,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		219.925	95,33	214.987	95,81

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

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

- Remuneración Fija: 19.194.809 €
- Remuneración Variable: 3.184.433 €

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

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

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

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

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

o Número de personas: 9

o Remuneración Fija: 1.580.713 €

o Remuneración Variable: 455.457 €

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

o Número de personas: 8

o Remuneración Fija: 1.195.946 €

o Remuneración Variable: 419.251 €

2) Contenido cualitativo:

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

Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas

políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

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

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

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

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

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

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

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

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

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

1) Datos globales:

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

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

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

2) Datos relativos a la concentración:

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

Spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

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

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

- b) Vencimiento de la garantía:
N/A.
- c) Moneda de la garantía:
N/A
- d) Vencimiento de las OFV:
Entre un día y una semana.
- e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:
ESPAÑA
- f) Liquidación y compensación:
Entidad de contrapartida central.
- 4) Datos sobre reutilización de las garantías:
 - a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:
N/A.
 - b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:
N/A.
- 5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:
N/A.
- 6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:
N/A.
- 7) Datos sobre el rendimiento y coste:
N/A.