

CAIXABANK RF CORPORATIVA DURACION CUBIERTA, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 3099

Data de registre: 20/01/2005

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 a curt termini; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix sobretot en valors de renda fixa privat, negociats en mercats europeus, així com en altres grans mercats internacionals, inclosos els emergents sense límit predeterminat. Com que les emissions en què inverteixi no tindran ràting mínim, en alguns moments pot presentar exposició a risc de crèdit de qualitat creditícia inferior a la mitjana (inferior a BBB-).

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 fulllet 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 fulllet 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	0,24	0,15	0,39	0,84
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,67	4,17	3,92	2,73

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 CORPORATIVA DURACION CUB, FI CL ESTAN

	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	1.376.901,29	1.125.913,14	Període	12.904	9.3715	Comissió de gestió	0,53	1,05	Patrimoni
Nº de partícips	1.059	931	2023	8.623	8.8563	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	7.861	8.4525	Comissió de gestió total	0,53	1,05	Mixta
			2021	10.127	8.8834	Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK RF CORPORATIVA DURACION CUB, FI CL SIN R

	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	579.305,56	357.035,13	Període	3.885	6.7064	Comissió de gestió	0,17	0,33	Patrimoni
Nº de partícips	14	11	2023	3.036	6.2873	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	2.096	5.9529	Comissió de gestió total	0,17	0,33	Mixta
			2021	1.333	6.2066	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK RF CORPORATIVA DURACION CUB, FI CL PREM

	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	1.682.126,43	1.297.485,68	Període	16.901	10.0474	Comissió de gestió	0,31	0,62	Patrimoni
Nº de partícips	868	880	2023	11.728	9.4525	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	10.645	8.9811	Comissió de gestió total	0,31	0,62	Mixta
			2021	13.590	9.3966	Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

CAIXABANK RF CORPORATIVA DURACION CUB, FI CL PLUS

	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	4.344.883,80	3.273.292,24	Període	28.382	6.5322	Comissió de gestió	0,39	0,77	Patrimoni
Nº de partícips	787	719	2023	17.907	6.1547	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	17.421	5.8565	Comissió de gestió total	0,39	0,77	Mixta
			2021	24.190	6.1366	Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK RF CORPORATIVA DURACION CUBIERTA, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK RF CORPORATIVA DURACION CUB, FI CL ESTAN

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	5,82	1,60	1,72	0,70	1,68	4,78	-4,85	-0,62	3,92
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,14	19-11-24	-0,42	14-06-24	1,72	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,26	06-11-24	0,26	01-07-24	0,82	21-03-23		

CAIXABANK RF CORPORATIVA DURACION CUB, FI CL SIN R

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	6,66	1,81	1,92	0,90	1,88	5,62	-4,09	0,18	4,79
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,14	19-11-24	-0,42	14-06-24	1,92	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,26	06-11-24	0,26	01-07-24	0,82	21-03-23		

CAIXABANK RF CORPORATIVA DURACION CUB, FI CL PREM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	6,29	1,72	1,83	0,81	1,79	5,25	-4,42	-0,17	4,39
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,14	19-11-24	-0,42	14-06-24	1,83	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,26	06-11-24	0,26	01-07-24	0,82	21-03-23		

CAIXABANK RF CORPORATIVA DURACION CUB, FI CL PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	6,13	1,68	1,79	0,77	1,75	5,09	-4,57	-0,32	4,23
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,14	19-11-24	-0,42	14-06-24	1,79	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,26	06-11-24	0,26	01-07-24	0,82	21-03-23		

* 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
ICE BofA Euro Corporates Futures Hedged 100%	1,31	1,26	1,53	1,21	1,20	1,95	3,15	0,80	1,03

CAIXABANK RF CORPORATIVA DURACION CUB, FI CL ESTAN

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	1,29	1,09	1,51	1,24	1,28	1,83	2,52	1,28	1,49
VaR històric **	5,43	5,43	5,43	5,43	5,43	5,43	6,01	6,29	1,20

CAIXABANK RF CORPORATIVA DURACION CUB, FI CL SIN R

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	1,29	1,09	1,51	1,24	1,28	1,83	2,52	1,28	1,49
VaR històric **	5,37	5,37	5,37	5,37	5,37	5,37	5,95	6,23	1,14

CAIXABANK RF CORPORATIVA DURACION CUB, FI CL PREM

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	1,29	1,09	1,51	1,24	1,28	1,83	2,52	1,28	1,49
VaR històric **	5,40	5,40	5,40	5,40	5,40	5,40	5,97	6,26	1,17

CAIXABANK RF CORPORATIVA DURACION CUB, FI CL PLUS

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	1,29	1,09	1,51	1,24	1,28	1,83	2,52	1,28	1,49
VaR històric **	5,41	5,41	5,41	5,41	5,41	5,41	5,99	6,27	1,18

* 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 RF CORPORATIVA DURACION CUBIERTA, FI

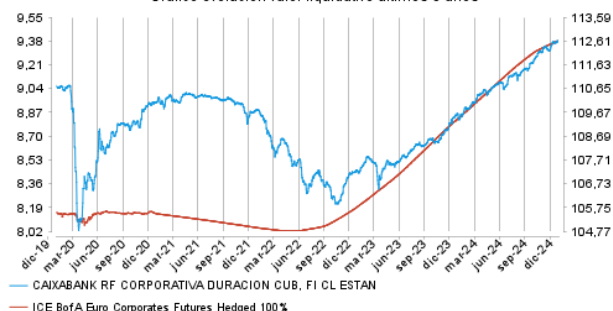
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
CL ESTAN	1,18	0,30	0,30	0,29	0,30	1,18	1,21	1,19	1,18
CL SIN R	0,38	0,10	0,09	0,09	0,10	0,38	0,41	0,39	0,38
CL PREM	0,73	0,18	0,18	0,18	0,18	0,73	0,76	0,74	0,73
CL PLUS	0,88	0,22	0,22	0,22	0,22	0,88	0,91	0,89	0,88

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, 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

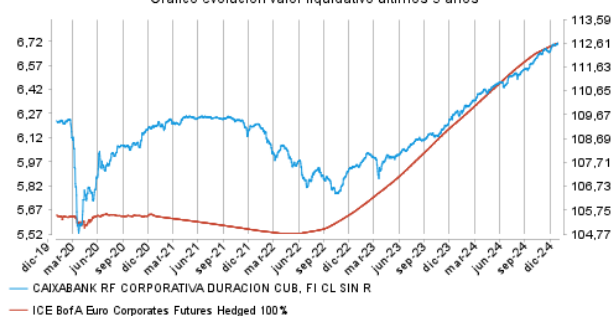
CAIXABANK RF CORPORATIVA DURACION CUB, FI CL ESTAN

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



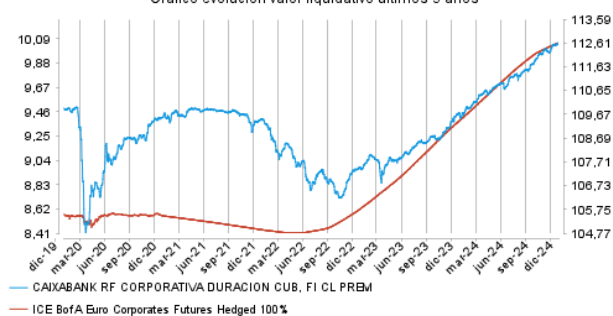
CAIXABANK RF CORPORATIVA DURACION CUB, FI CL SIN R

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



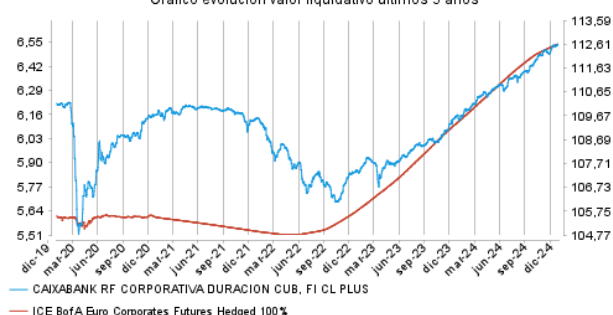
CAIXABANK RF CORPORATIVA DURACION CUB, FI CL PREM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



CAIXABANK RF CORPORATIVA DURACION CUB, FI CL PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

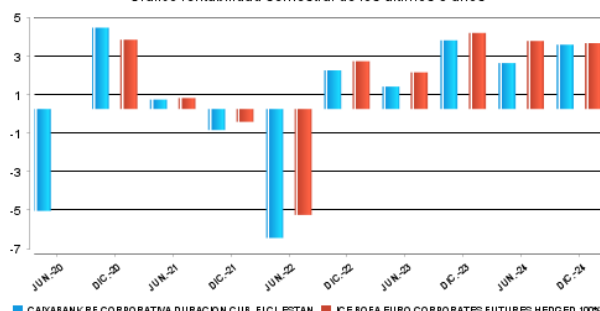


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

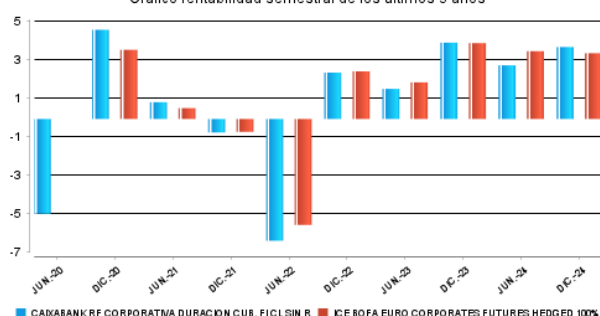


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

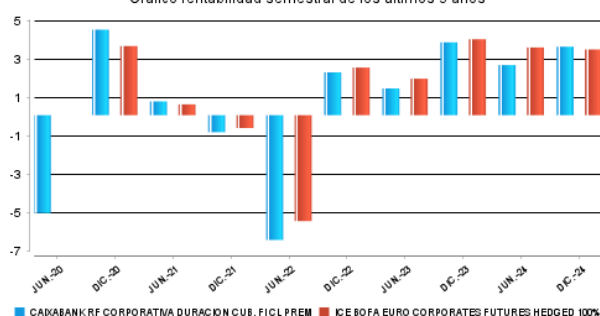
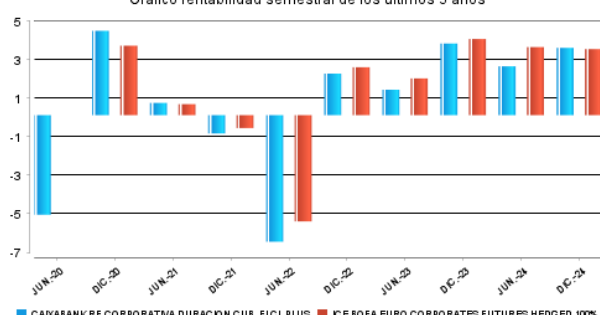


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	1.796.641	66.098	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	91.862.133	6.184.829	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	57.087	91,97	43.807.482	95,73
* Cartera interior	2.031	3,27	1.560.947	3,41
* Cartera exterior	54.105	87,17	41.653.874	91,02
* Interessos cartera inversió	952	1,53	592.661	1,30
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	4.342	6,99	1.505.563	3,29
(+/-) RESTA	642	1,03	448.277	0,98
TOTAL PATRIMONI	62.071	100,00	45.761.322	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)	45.761	41.295.093	41.295.094	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	27,27	7,93	37,27	326,07
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	3,36	2,47	5,94	69,32
(+) Rendiments de gestió	3,82	2,90	6,84	63,10
+ Interessos	1,37	1,30	2,68	30,65
+ Dividends	0,05	0,09	0,13	-32,37
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	2,19	-0,55	1,94	-597,33
± 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)	-0,13	2,11	1,74	-107,56
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,34	-0,06	0,33	-854,93
± Altres resultats	0,00	0,01	0,02	-63,33
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,46	-0,43	-0,90	28,22
- Comissió de gestió	-0,39	-0,38	-0,77	25,15
- Comissió de dipositari	-0,04	-0,04	-0,08	25,41
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	5,06
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	-0,01	19,00
- Altres despeses repercutides	-0,02	0,00	-0,02	866,66
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	78,95
+ 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	78,95
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	62.071.471	45.761.322	62.071.471	

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 2025-05-31	EUR	94	0,15	94	0,20
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		94	0,15	94	0,20
BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	189	0,30	181	0,40
BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	431	0,69	207	0,45
BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	191	0,31	189	0,41
BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13	EUR	193	0,31	185	0,40
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	90	0,15	88	0,19
BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	198	0,32	194	0,42
BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	213	0,34	208	0,45
BONOS UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	433	0,70	214	0,47
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		1.937	3,12	1.467	3,19
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		2.031	3,27	1.561	3,39
TOTAL RENDA FIXA		2.031	3,27	1.561	3,39
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		2.031	3,27	1.561	3,39
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	546	0,88	529	1,16
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 8,500 2199-12-31	EUR	0	0,00	657	1,43
BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	214	0,34	208	0,45
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,750 2037-03-22	EUR	166	0,27	161	0,35
BONOS UBS GROUP AG 4,375 2031-01-11	EUR	316	0,51	0	0,00
BONOS MERCEDES-BENZ GROUP 0,750 2030-09-10	EUR	141	0,23	137	0,30
BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	191	0,31	180	0,39
BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	229	0,37	220	0,48
BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	516	0,83	98	0,21
BONOS MERCEDES-BENZ GROUP 0,750 2033-03-11	EUR	0	0,00	161	0,35
BONOS MERCEDES-BENZ FINANC 3,000 2027-02-23	EUR	103	0,17	102	0,22
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	0	0,00	124	0,27
BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	190	0,31	184	0,40
BONOS VONOVIA SE 2,375 2032-03-25	EUR	92	0,15	88	0,19
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,927 2029-01-04	EUR	183	0,29	177	0,39
BONOS SANOFI SA 1,875 2038-03-21	EUR	87	0,14	0	0,00
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,940 2030-01-07	EUR	284	0,46	0	0,00
BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,750 2031-11-27	EUR	0	0,00	86	0,19
BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	0	0,00	282	0,62
BONOS STELLANTIS NV 2,750 2026-05-15	EUR	0	0,00	97	0,21
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 1,250 2030-06-03	EUR	459	0,74	441	0,96
BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	470	0,76	453	0,99
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	278	0,45	269	0,59
BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	91	0,15	90	0,20
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2199-12-31	EUR	93	0,15	90	0,20
BONOS CIE GENERALE DES ETA 2028-11-02	EUR	169	0,27	167	0,36
BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	93	0,15	89	0,19
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	460	0,74	444	0,97
BONOS ALSTOM SA 0,125 2027-07-27	EUR	275	0,44	269	0,59
BONOS BPCE SA 1,500 2042-01-13	EUR	0	0,00	183	0,40
BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	387	0,62	378	0,83
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2034-10-12	EUR	217	0,35	314	0,69
BONOS VINCI SA 3,375 2032-10-17	EUR	201	0,32	196	0,43
BONOS ORANGE SA 3,625 2031-11-16	EUR	312	0,50	303	0,66
BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	314	0,51	305	0,67
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2029-07-11	EUR	209	0,34	204	0,45
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,375 2034-04-13	EUR	205	0,33	197	0,43
BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	428	0,69	0	0,00
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,250 2028-06-12	EUR	204	0,33	200	0,44
BONOS BPCE SA 4,125 2028-07-10	EUR	104	0,17	102	0,22
BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06	EUR	106	0,17	0	0,00
BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	102	0,16	100	0,22
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	110	0,18	105	0,23
BONOS ORANGE SA 3,875 2035-09-11	EUR	105	0,17	0	0,00
BONOS CARREFOUR SA 4,375 2031-11-14	EUR	106	0,17	103	0,22
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	309	0,50	300	0,66
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,000 2031-01-10	EUR	101	0,16	98	0,21
BONOS ENGIE SA 3,875 2036-03-06	EUR	204	0,33	198	0,43
BONOS ORANGE SA 4,500 2199-12-31	EUR	104	0,17	100	0,22
BONOS CIE GENERALE DES ETA 3,125 2031-05-16	EUR	201	0,32	196	0,43
BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	105	0,17	100	0,22
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2044-06-17	EUR	105	0,17	0	0,00
BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 2,875 2029-03-05	EUR	201	0,32	0	0,00
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,000 2030-09-03	EUR	101	0,16	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	534	0,86	306	0,67
BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 5,250 2034-04-22	EUR	424	0,68	204	0,45
BONOS UNICREDIT SPA 4,300 2031-01-23	EUR	313	0,50	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 4,200 2034-06-11	EUR	360	0,58	343	0,75
BONOS BANCO BPM SPA 4,500 2036-11-26	EUR	202	0,33	0	0,00
BONOS BANCO COMERCIAL PORT 3,125 2029-10-21	EUR	300	0,48	0	0,00
BONOS BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2030-03-27	EUR	200	0,32	0	0,00

BONOS EDP SA 5,943 2083-04-23	EUR	214	0,35	210	0,46
BONOS EDP SA 4,750 2054-05-29	EUR	308	0,50	0	0,00
BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	364	0,59	0	0,00
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 5,875 2033-02-14	EUR	0	0,00	367	0,80
BONOS MICROSOFT CORP 2,625 2033-05-02	EUR	200	0,32	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	214	0,35	209	0,46
BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	195	0,31	283	0,62
BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03-25	EUR	224	0,36	221	0,48
BONOS ELI LILLY & CO 1,625 2026-06-02	EUR	192	0,31	189	0,41
BONOS ELI LILLY & CO 2,125 2030-06-03	EUR	291	0,47	0	0,00
BONOS HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04	EUR	93	0,15	185	0,40
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,625 2026-05-06	EUR	104	0,17	104	0,23
BONOS CREDIT AGRICOLE SAV 1,875 2026-12-20	EUR	95	0,15	94	0,20
BONOS AT&T INC 3,150 2036-09-04	EUR	110	0,18	98	0,21
BONOS UNILEVER FINANCE NET 1,375 2029-07-31	EUR	0	0,00	183	0,40
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 1,750 2029-08-29	EUR	95	0,15	0	0,00
BONOS ORSTED AS 1,500 2029-11-26	EUR	0	0,00	90	0,20
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	0	0,00	467	1,02
BONOS TALANX AG 2,250 2047-12-05	EUR	192	0,31	186	0,41
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	96	0,15	95	0,21
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 3,250 2199-12-31	EUR	222	0,36	218	0,48
BONOS AT&T INC 1,800 2026-09-05	EUR	0	0,00	189	0,41
BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	200	0,32	0	0,00
BONOS VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	0	0,00	195	0,43
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,500 2039-05-24	EUR	89	0,14	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2199-12-31	EUR	201	0,32	200	0,44
BONOS PEPSICO INC 0,875 2039-10-16	EUR	73	0,12	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2034-10-17	EUR	156	0,25	149	0,33
BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,047 2032-11-04	EUR	352	0,57	337	0,74
BONOS ELI LILLY & CO 1,700 2049-11-01	EUR	74	0,12	0	0,00
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2034-12-04	EUR	257	0,41	0	0,00
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	487	0,78	479	1,05
BONOS ABBVIE INC 2,625 2028-11-15	EUR	299	0,48	0	0,00
BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,625 2030-03-09	EUR	173	0,28	169	0,37
BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,875 2032-04-07	EUR	90	0,15	88	0,19
BONOS AKZO NOBEL NV 1,625 2030-04-14	EUR	0	0,00	89	0,20
BONOS PEPSICO INC 0,500 2028-05-06	EUR	0	0,00	174	0,38
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,300 2033-05-18	EUR	0	0,00	150	0,33
BONOS BANK OF IRELAND GROU 7,500 2199-12-31	EUR	407	0,66	407	0,89
BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	304	0,49	98	0,21
BONOS ZURICH FINANCE IRELA 1,875 2050-09-17	EUR	186	0,30	177	0,39
BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2199-12-31	EUR	197	0,32	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,500 2199-12-31	EUR	252	0,41	239	0,52
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2080-08-27	EUR	174	0,28	169	0,37
BONOS SAMPO OYJ 2,500 2052-09-03	EUR	269	0,43	256	0,56
BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	306	0,49	297	0,65
BONOS NOVARTIS FINANCE SA 2028-09-23	EUR	172	0,28	168	0,37
BONOS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02	EUR	162	0,26	156	0,34
BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	458	0,74	453	0,99
BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	185	0,30	178	0,39
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2033-02-15	EUR	178	0,29	0	0,00
BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	196	0,32	100	0,22
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	585	0,94	566	1,24
BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	97	0,16	94	0,21
BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	248	0,40	233	0,51
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	375	0,60	363	0,79
BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	622	1,00	601	1,31
BONOS NORDEA BANK ABP 0,500 2031-03-19	EUR	140	0,23	135	0,30
BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	349	0,56	339	0,74
BONOS VOLVO TREASURY AB 2026-05-18	EUR	205	0,33	201	0,44
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	224	0,36	216	0,47
BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	225	0,36	217	0,47
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	571	0,92	553	1,21
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,500 2028-06-08	EUR	462	0,74	453	0,99
BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	189	0,31	182	0,40
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	339	0,55	330	0,72
BONOS BANCO SANTANDER SA 0,625 2029-06-24	EUR	274	0,44	264	0,58
BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	0	0,00	427	0,93
BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,875 2033-07-06	EUR	245	0,39	238	0,52
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2026-05-28	EUR	289	0,47	281	0,61
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	173	0,28	165	0,36
BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 0,440 2028-01-13	EUR	90	0,14	88	0,19
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	284	0,46	0	0,00
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	337	0,54	329	0,72
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	194	0,31	190	0,41
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	319	0,51	310	0,68
BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 3,375 2034-10-15	EUR	100	0,16	196	0,43
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	261	0,42	252	0,55
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	315	0,51	103	0,22
BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	516	0,83	201	0,44
BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	240	0,39	228	0,50

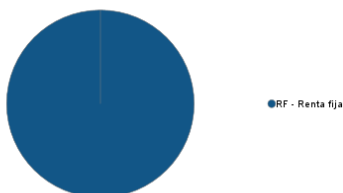
BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,250 2029-05-15	EUR	317	0,51	0	0,00
BONOS THERMO FISHER SCIENT 3,650 2034-11-21	EUR	205	0,33	0	0,00
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,125 2028-11-22	EUR	303	0,49	298	0,65
BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	333	0,54	107	0,23
BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 3,250 2029-03-02	EUR	0	0,00	298	0,65
BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	309	0,50	100	0,22
BONOS ENEL SPA 6,625 2199-12-31	EUR	339	0,55	109	0,24
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2029-08-07	EUR	522	0,84	0	0,00
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,250 2029-02-07	EUR	319	0,51	104	0,23
BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,750 2035-02-06	EUR	207	0,33	0	0,00
BONOS RWE AG 3,625 2029-02-13	EUR	0	0,00	246	0,54
BONOS BANCO DE SABADELL SA 6,000 2033-08-16	EUR	216	0,35	210	0,46
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	105	0,17	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	452	0,73	225	0,49
BONOS AT&T INC 4,300 2034-11-18	EUR	319	0,51	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	573	0,92	358	0,78
BONOS NESTLE FINANCE INTER 3,750 2033-03-13	EUR	211	0,34	208	0,46
BONOS BASF SE 4,500 2035-03-08	EUR	108	0,17	0	0,00
BONOS GENERALI 5,399 2033-04-20	EUR	446	0,72	211	0,46
BONOS SIKA CAPITAL BV 3,750 2030-05-03	EUR	207	0,33	202	0,44
BONOS BP CAPITAL MARKETS B 3,773 2030-05-12	EUR	0	0,00	593	1,30
BONOS BP CAPITAL MARKETS B 4,323 2035-05-12	EUR	211	0,34	0	0,00
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,625 2027-05-25	EUR	101	0,16	100	0,22
BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	158	0,25	0	0,00
BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,500 2084-08-30	EUR	112	0,18	109	0,24
BONOS LINDE PLC 3,375 2029-06-12	EUR	102	0,16	100	0,22
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	517	0,83	507	1,11
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,250 2035-07-11	EUR	107	0,17	102	0,22
BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 4,250 2033-01-06	EUR	319	0,51	309	0,68
BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05	EUR	213	0,34	0	0,00
BONOS BMW FINANCE NV 3,875 2028-10-04	EUR	0	0,00	191	0,42
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	221	0,36	214	0,47
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	104	0,17	101	0,22
BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	419	0,67	203	0,44
BONOS ENI SPA 3,875 2034-01-15	EUR	103	0,17	99	0,22
BONOS ABB FINANCE BV 3,375 2034-01-15	EUR	307	0,49	0	0,00
BONOS GENERALI 3,212 2029-01-15	EUR	203	0,33	197	0,43
BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	272	0,44	167	0,36
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	0	0,00	91	0,20
BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	205	0,33	199	0,44
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,055 2036-01-24	EUR	514	0,83	0	0,00
BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14	EUR	304	0,49	297	0,65
BONOS UNILEVER FINANCE NET 3,500 2037-02-15	EUR	102	0,16	0	0,00
BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	205	0,33	201	0,44
BONOS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	203	0,33	0	0,00
BONOS STELLANTIS NV 3,500 2030-09-19	EUR	0	0,00	98	0,21
BONOS DEUTSCHE TELEKOM AG 3,250 2036-03-20	EUR	189	0,30	182	0,40
BONOS E.ON SE 4,125 2044-03-25	EUR	102	0,16	0	0,00
BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,761 2034-03-21	EUR	355	0,57	245	0,53
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,125 2034-06-27	EUR	210	0,34	202	0,44
BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	105	0,17	101	0,22
BONOS PROCTER & GAMBLE CO 3,200 2034-04-29	EUR	102	0,16	0	0,00
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	0	0,00	100	0,22
BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10	EUR	206	0,33	0	0,00
BONOS COCA-COLA CO THE 3,125 2032-05-14	EUR	201	0,32	99	0,22
BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	103	0,17	100	0,22
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24	EUR	305	0,49	298	0,65
BONOS AMERICAN TOWER CORP 3,900 2030-05-16	EUR	206	0,33	100	0,22
BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	311	0,50	0	0,00
BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	105	0,17	101	0,22
BONOS LINDE PLC 3,750 2044-06-04	EUR	102	0,16	0	0,00
BONOS MEDTRONIC INC 3,650 2029-10-15	EUR	103	0,17	101	0,22
BONOS MEDTRONIC INC 4,150 2043-10-15	EUR	104	0,17	0	0,00
BONOS BECTON DICKINSON & C 3,828 2032-06-07	EUR	103	0,17	100	0,22
BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,875 2034-01-20	EUR	307	0,50	100	0,22
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	51	0,08	49	0,11
BONOS HEINEKEN NV 3,812 2036-07-04	EUR	102	0,16	0	0,00
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,375 2036-07-16	EUR	205	0,33	0	0,00
BONOS LOGICOR FINANCING SA 4,250 2029-07-18	EUR	206	0,33	0	0,00
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,125 2029-08-26	EUR	201	0,32	0	0,00
BONOS BMW INTERNATIONAL IN 3,125 2030-08-27	EUR	163	0,26	0	0,00
BONOS ING GROEP NV 3,500 2030-09-03	EUR	305	0,49	0	0,00
BONOS NATIONAL GRID NORTH 4,061 2036-09-03	EUR	309	0,50	0	0,00
BONOS BP CAPITAL MARKETS B 3,360 2031-09-12	EUR	187	0,30	0	0,00
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,375 2035-09-30	EUR	199	0,32	0	0,00
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,870 2199-12-31	EUR	103	0,17	0	0,00
BONOS TOTALENERGIES SE 4,500 2199-12-31	EUR	102	0,16	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,271 2036-11-14	EUR	301	0,49	0	0,00
BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,750 2037-11-21	EUR	101	0,16	0	0,00
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2199-12-31	EUR	102	0,16	0	0,00
Total renda fixa cotizada més d'1 any		46.235	74,46	34.643	75,74

BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,125 2025-05-27	EUR	0	0,00	193	0,42
BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	197	0,32	196	0,43
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	95	0,15	94	0,21
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	589	0,95	584	1,28
BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	0	0,00	475	1,04
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 2,375 2025-04-09	EUR	518	0,83	511	1,12
BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	92	0,15	91	0,20
BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	351	0,57	348	0,76
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		1.842	2,97	2.492	5,46
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		48.077	77,43	37.135	81,20
TOTAL RENDA FIXA EXT		48.077	77,43	37.135	81,20
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	1.522	2,45	2.346	5,13
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	1.741	2,81	0	0,00
ETN AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	2.021	3,26	1.460	3,19
ETN UBS LUX FUND SOLUTIO	EUR	742	1,20	0	0,00
ETN AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	0	0,00	675	1,47
TOTAL IIC EXT		6.027	9,72	4.480	9,79
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		54.103	87,15	41.615	90,99
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		56.134	90,42	43.176	94,38

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.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	2.247	Inversió
BN.US TREASURY N/B 4.125% 30.1	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.125% 30.1	735	Inversió
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	14.633	Inversió
BN.BUNDES OBLIGATION 2.5% 11.10	FUTURO BN.BUNDES OBLIGATION 2.5% 11.10	18.106	Inversió
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	7.829	Inversió
BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12	2.351	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa		45.903	
Total Operativa en Derivats Obligacions		45.903	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	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 fullet 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 fullet de CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA DURACION CUBIERTA, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 3099), amb la finalitat de reanomenar la classe CARTERA, que passa a denominar-se classe SENSE RETRO, i a modificar el col·lectiu d'inversors d'aquesta mateixa classe.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	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 dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, 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 dipositarí, 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

- e) L'import total de les adquisicions durant el període és de 501.414,48 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,01 %.
- f) L'import total de les adquisicions durant el període és de 44.781,60 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,002%.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, 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 DEL 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 desacceleració. 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. Els mercats emergents han tingut comportaments diferents, amb alguns països que s'han beneficiat dels preus més alts d'algunes primeres matèries, mentre que uns altres han hagut de fer front a les inestabilitats polítiques. 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. En mercats emergents, Turquia ha liderat les baixades de tipus amb una reducció de 250 punts bàsics. 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 ha declarat que es podia qualificar aquest fet com una 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 Hamàs, 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. D'altra banda, i pel que fa l'escalfament global, la cimera climàtica COP29 de Sud-àfrica va arribar a una conclusió sense precedents respecte dels compromisos que cal adoptar en les principals economies per reduir les emissions, amb el con sud exigint fons equitatius per poder avançar en la transició energètica.

Respecte del 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. Els bons corporatius han tingut el millor comportament, i dins d'aquests, els bons d'alt rendiment (high yield) han pujat al voltant d'un 8 % en el conjunt de l'any tant als EUA com a Europa.

Al llarg de l'any, el dòlar s'ha apreciat entre un 7 % i un 11 % respecte de les principals divises globals, cosa que reflecteix la fortalesa del bitllet verd i de la seva economia, juntament amb un cicle de tipus més avançat als EUA. Les primeres matèries han tingut comportaments diferents, amb els metalls industrials, l'energia i els productes agrícoles en territori negatiu de rendibilitat durant el segon semestre, amb el petroli i l'or com les primeres matèries que aconsegueixen tancar l'any en rendibilitats positives.

En aquest entorn, el fons ha tingut un bon comportament gràcies sobretot a l'evolució dels tipus a curt termini i a l'increment de les pendents de tipus, tant als EUA com a Europa. El crèdit ha experimentat ampliacions en spreads en el segment sènior en grau d'inversió amb un molt bon comportament dels actius amb més beta (deute high yield i deute subordinat tant financer com no financer). Així, doncs, destaquem el deute subordinat especialment AT1 i híbrids i el posicionament en el sector financer, que ha contribuït de manera positiva a l'evolució del fons sumant a l'evolució dels tipus d'interès a curt termini.

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

Durant el període s'ha dut a terme una gestió activa tant de l'exposició a tipus d'interès com a crèdit.

Pel que fa a la durada del fons, aquesta està construïda amb deute corporatiu utilitzant futurs sobre tipus d'interès per cobrir-la pràcticament del tot, minimitzant així el risc de tipus d'interès del fons.

El període, en general, ha estat marcat per la volatilitat en els tipus d'interès, cosa que ens ha empès a una gestió molt activa dels riscos. Les dades macroeconòmiques, sobretot als EUA, juntament amb els riscos polítics i geopolítics del semestre, han estat els catalitzadors d'aquest increment en la volatilitat.

En la primera part del període, els indicadors macroeconòmics han mostrat senyals de debilitat als EUA, les dades d'inflació han estat inferiors al que s'esperava, tant als EUA com a la zona euro, i les dades d'ocupació americanes han mostrat un cert refredament. En aquest entorn, s'ha produït una forta caiguda de les tires, a banda i banda de l'Atlàntic, liderada pels EUA, que ha provocat que les Tires cotitzessin a mínims de l'any a les acaballes del tercer trimestre. El 2 anys americà ha assolit el 3,56 %, amb un 10 anys americà cotitzant al 3,61 % i el 10 anys alemany al 2,04 %. Els dubtes sobre el creixement americà han portat el mercat a accelerar les seves expectatives de baixades de tipus part dels bancs centrals. Així, als EUA s'han arribat a descomptar 150pb de baixades per a aquest any.

Aquest bon entorn macroeconòmic s'ha vist enterbolit al final del semestre per l'increment de les tensions a l'Orient Mitjà. Al mes de novembre es coneixia la victòria de Trump als EUA. A Europa, Alemanya convocava eleccions anticipades, alhora que França mostrava agitació política i provocava ampliacions en la prima de risc. Aquestes circumstàncies han fet revertir el moviment en els tipus d'interès que s'han tornat fortament a l'alça. El 10 anys americà ha tancat l'any cotitzant al 4,57 %, amb un 10 anys alemany al 2,37 %, fet que ha permès un fort increment en les pendents de les corbes, tant als EUA com a Europa.

Els bancs centrals han continuat amb el seu full de ruta abaixant els tipus, encara que amb la imminent arribada de Trump a la presidència s'han ajustat les baixades de tipus. El risc de polítiques més expansives s'ha traduït en el temor a baixades de tipus més reduïdes per part de la FED. No tant així per a Europa, on la lectura ha estat de menys creixement i més baixades de tipus.

En aquest entorn de forta volatilitat, el mercat de crèdit ha mostrat resiliència, sobretot el deute amb més beta (ratings BBB, high yield i deute subordinat, tant de financers com de no financers) mostrant, d'aquesta manera, un fort moviment de compressió. Entre els sectors de deute sènior amb millor comportament, hi trobem assegurances i real estate. Entre el deute subordinat, AT1 i híbrids reflectim els millors rendiments. El sector que pitjor comportament ha mostrat ha estat el dels automòbils.

Durant el període la durada ha estat tàcticament per sobre de zero, a través, de l'exposició al 2 anys americà i al 2 anys europeu. De manera estructural, s'ha mantingut en el fons estratègia d'increment de pendent tant als EUA com a Europa. El posicionament en crèdit ha estat de moderada sobreponderació. Hem mostrat preferència pel sector financer, el sector d'utilitats i de telecomunicacions, així com pel deute subordinat, tant financer com no financer. S'han usat cobertures a través de derivats de crèdit (CDS Xover) per tal de mitigar els efectes de l'increment de la volatilitat davant la possibilitat d'unes eleccions als EUA amb la victòria de Trump. Després del resultat de les eleccions, s'han eliminat les cobertures i s'ha decidit prendre exposició al mercat de crèdit americà a curt termini en dòlars. El raonament que hi ha al darrere d'aquesta decisió és que les polítiques de Trump serien proactius de risc, i esperàvem una FED abaixant els tipus d'interès fins a conèixer l'impacte de les polítiques del nou president. El dòlar, que va suposar un 3 % aproximadament de l'exposició en el fons, cotitzaria aquesta millor macroeconomia americana davant l'europea amb apreciació. S'ha mantingut la inversió fins al final de període, on s'han recollit beneficis.

Durant el període, he baixat la recomanació sobre el sector d'automòbils. Les males perspectives del sector després de les reduccions en les seves estimacions de beneficis ens han fet baixar la nostra exposició. De la mateixa manera, s'ha intentat millorar la qualitat creditícia de la cartera afegint exposició al segment de ràting AAA-A en noms de qualitat i prenent beneficis de noms amb ràting BBB ja molt cars.

L'increment de la pendent dels spreads de crèdit ens ha donat oportunitat d'entrada. Així, hem construït posició en el tram ultrallarg de la corba de tipus i hem reduït exposició al tram 2 - 5 anys.

El període s'ha tancat sense exposició a divisa diferent de l'euro.

c) Índex de referència.

ICE BofA Euro Corporates Futures Hedged Index

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

El patrimoni de la classe Estàndard ha augmentat en un 26,39 % i la classe Sense Retro, en un 68,36 %. La classe Premium ha disminuït en un 34,29 % i la classe Plus s'ha incrementat en un 37,39 %.

El nombre de participats de la classe estàndard s'ha augmentat en un 13,75 %, de la classe Sense Retro un 27,27 % en un 0,34 %, de la classe Premium s'ha reduït en un 1,36 % i en la classe Plus s'ha incrementat un 9,46 %.

La rendibilitat de la classe estàndard ha estat del +3,35 %, la classe Sense Retro ha obtingut una rendibilitat del +3,76 %, la classe Premium del +3,58 % i la classe Plus del 3,50 %, raó per la qual totes les classes han obtingut rendibilitats superiors a les de l'índex de referència, que ha estat del 3,43 %.

Les despeses directes que ha tingut durant el període la classe Estàndard suposen el 0,59 % del patrimoni; la classe Plus, el 0,44 %; la classe Premium, el 0,37 % i la classe Sense Retro, el 0,19 %. Durant el període, les despeses indirectes la classe Estàndard suposen el 0,0 % del patrimoni; la classe Plus, el 0,0 %; la classe Premium, el 0,0 % i la classe Sense Retro, el 0,0 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, que ha estat del -0,80 %

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.**a) Inversions concretes efectuades durant el període.**

El posicionament del fons ha variat durant el període en funció de la situació macroeconòmica i de les expectatives sobre l'actuació dels bancs centrals.

En durada, s'ha pres exposició a tipus d'interès de manera tàctica aprofitant la volatilitat del mercat.

En aquest context, la principal aposta en durada ha estat centrada en els trams curts tant als EUA com a Europa; és a dir, en futurs del 2 anys americà i europeu.

Una de les estratègies principals del fons ha estat la d'increment de pendent tant als EUA com a Europa. Això s'ha materialitzat amb la venda a través de futurs del 10 anys i la compra del 2 anys, tant als EUA com a Europa.

En crèdit, s'ha mantingut una moderada sobreponderació. Una de les nostres principals apostes ha estat el sector financer. En bancs hem pres exposició a tota l'estructura de capital (deute sènior, senior senar preferred, tier 2 i AT1), mentre que en assegurances, hem mostrat una clara preferència pel deute subordinat. En crèdit no financer, les nostres apostes principals han estat el sector d'utilitats i el sector de telecomunicacions en deute subordinat principalment, per la qual cosa s'ha anat incrementant l'exposició durant el període.

Durant el període, s'ha pres exposició a bancs portuguesos, la qual cosa reflecteix les nostres bones perspectives. Hem comprat Novo Banc en format tier amb venciment 2028 i 2030 i Banco Comercial Portugués amb format sènior i venciment 2028 i Tier 2 amb venciment 2025.

S'ha reduït l'exposició a França en el sector financer, després del període d'inestabilitat que viu el país i l'expectativa de baixades de ràting del país. Així, doncs, s'ha reduït la posició a Société Générale i La Banque Postale.

Després de la victòria de Trump en les eleccions s'ha incrementat l'exposició a crèdit americà davant la promesa de baixada d'impostos, desregulació, etc. D'aquesta manera, s'ha pres exposició a bancs a través de JP Morgan en diversos venciments, AT&T i American Tower en telecomunicacions, entre d'altres.

A més, s'ha pres exposició a crèdit americà a curt termini en dòlars a través de l'ETF Ishare USD Short Duration Corp Bond, i s'han recollit beneficis d'aquesta exposició dies abans d'acabar el període.

En el sector dels automòbils, s'ha reduït l'exposició amb la venda de bons sènior de Stellantis i Mercedes Benz i s'ha preferit la inversió en el sector a través de companyies americanes com ara General Motor, on comprem deute sènior a venciment 2030 i 2031.

Després del fort moviment de compressió experimentat ens els spreads de crèdit, hem decidit millorar la qualitat creditícia de la nostra cartera prenent benefici de ràtings BBB, ja a nivells molt cars, i comprant ràting en el rang AAA-A, on teníem una visió positiva. Hem rebaixat la nostra exposició a Deutsche Telekom, entre d'altres, que és un dels crèdits més cars dins el sector, i hem comprat Linde, Medtronic i Sanofi, entre d'altres.

Davant l'increment de la pendent experimentada pels spreads de crèdit, ens ha ofert l'oportunitat de reduir l'exposició al tram curt-mitjà de la corba i hem comprat tram ultra llarg. Així, hem afegit exposició en el tram +12 anys a través de la compra d'Eli Lilly 2049, EDF 2044, entre d'altres.

S'han usat derivats de crèdit (CDS) durant el període, sobretot com a cobertura, per mitigar l'efecte de la previsible volatilitat ocasionada per les eleccions americanes. Un cop passades les eleccions, s'ha tancat.

Durant tot el període, s'ha tractat de millorar el perfil ESG de la cartera. Per fer-ho, s'ha reduït l'exposició a mercat americà en dòlars a través d'ETF i s'han primat les inversions en companyies amb bona qualitat ESG, com ara EDP i Iberdrola, entre d'altres.

Els actius que més han aportat a la rendibilitat del fons han estat la posició llarga en els futurs del 2 anys americà i l'ETF Ishare USA Short Duration. Per la banda negativa, ens ha drenat rendibilitat el posicionament curt a través de futurs el 10 anys alemany i National Grid 4,061 % 03/09/2036.

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 que complementen les posicions de renda fixa per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. En aquest sentit, s'ha operat sobre tipus d'interès. A més, s'ha dut a terme una operativa sobre derivats de crèdit (CDS) sobretot com a cobertura.

El grau mitjà de palanquejament del període ha estat del 56,21 %.

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 4,49 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat del 3,31 %. 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 que es puguin produir en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors.

La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat de 3,67 %.

No se'ls exigirà un ràting mínim a les emissions en què inverteixi el fons, per la qual cosa podria fins i tot presentar exposició a risc de crèdit de qualitat creditícia inferior a BBB-; això és, amb alt risc de crèdit.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat d'un 1,29 % en totes les seves classes, que ha estat superior a la del seu índex de referència (1,31 %) i superior a la de la lletra del Tresor (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 328,43 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 374,48 €.

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 resiliència 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, podem 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 d'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. 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.

Per tant, en el fons continuarem fent una gestió activa de l'exposició a crèdit amb exposició tàctica als tipus d'interès, d'acord amb els límits del fons. Mantindrem una visió positiva en deute privat de mantenir-se aquest entorn de creixement a Europa i un Banc Central Europeu disposat a protegir el seu mandat. Així, el deute financer respecte del no financer continuarà sent la nostra preferència. Continuarem aprofitant el mercat primari d'una manera selectiva i primarem la qualitat ESG de les nostres inversions, a la cerca d'oportunitats d'inversió en deute verd, social i sostenible, així com bons lligats a la sostenibilitat d'emissors en què observem atractiu.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

· Remuneració total abonada per la SGIC 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 SGIC 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, SGIC, 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 SGIC 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 SGIC, S.A.U., com a SGIC 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 SGIC, 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 assegurament 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 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 quantitius (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.

