

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 2342
Data de registre: 06/04/2001
Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
Dipositari: CECABANK
Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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 els 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: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda variable internacional; Perfil de risc: 4 (En una escala del 1 al 7)
DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix en renda variable entre 50 % i 100 %. La resta de la cartera s'inverteix en renda fixa pública i privada d'elevada qualitat creditícia, sense cap durada determinada.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats tant de renda fixa com de renda variable i de divises amb la finalitat de cobertura per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és el mètode del compromís. Es pot trobar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons al fullet 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 fullet 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	0,19	1,09	0,52	0,96
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,11	4,56	4,34	3,77

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 SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM

	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	384.433,72	384.434,26	Període	2.103	5,4714	Comissió de gestió	0,73	1,45	Patrimoni
Nº de partícips	13	14	2023	2.959	4,8579	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	5.505	4,6368	Comissió de gestió total	0,73	1,45	Mixta
			2021	6.955	5,7780	Comissió de dipositari	0,06	0,12	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR

	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	5.819.195,09	6.717.160,50	Període	88.271	15,1689	Comissió de gestió	0,98	1,95	Patrimoni
Nº de partícips	8.441	9.513	2023	113.768	13,5353	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	169.075	12,9839	Comissió de gestió total	0,98	1,95	Mixta
			2021	176.572	16,2604	Comissió de dipositari	0,06	0,12	Patrimoni

Inversió mínima: 6 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE SIN RETRO

	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	646.361,69	755.838,89	Període	3.664	5,6680	Comissió de gestió	0,29	0,58	Patrimoni
Nº de partícips	81	89	2023	4.484	4,9840	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	5.779	4,7113	Comissió de gestió total	0,29	0,58	Mixta
			2021	964	5,8141	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE 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	3.256.443,88	3.596.077,72	Període	50.977	15,6542	Comissió de gestió	0,89	1,78	Patrimoni
Nº de partícips	817	882	2023	64.339	13,9440	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2022	112.149	13,3525	Comissió de gestió total	0,89	1,78	Mixta
			2021	148.938	16,6926	Comissió de dipositari	0,06	0,12	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	12,63	4,08	2,05	1,60	4,36	4,77	-19,75		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,29	31-10-24	-2,54	02-08-24				--
Rendibilitat màxima (%)		2,25	06-11-24	2,25	06-11-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	12,07	3,95	1,93	1,48	4,23	4,25	-20,15		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,30	31-10-24	-2,54	02-08-24				--
Rendibilitat màxima (%)		2,25	06-11-24	2,25	06-11-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE SIN RETRO

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	13,72	4,33	2,30	1,85	4,61	5,79	-18,97		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,29	31-10-24	-2,54	02-08-24				--
Rendibilitat màxima (%)		2,26	06-11-24	2,26	06-11-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	12,26	4,00	1,97	1,52	4,28	4,43	-20,01		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,30	31-10-24	-2,54	02-08-24				--
Rendibilitat màxima (%)		2,25	06-11-24	2,25	06-11-24				--

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

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

Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07		
ML Euro Currency LIBOR Overnight 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ML Green Social Sustainable (Open) 20%	8,58	8,45	11,77	6,36	6,69	7,83	13,13		

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM

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	8,74	9,29	11,21	6,93	6,88	8,06	12,62		
VaR històric **	6,90	6,90	6,94	6,97	7,01	7,04	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR

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	8,74	9,29	11,21	6,93	6,88	8,06	12,62		
VaR històric **	6,94	6,94	6,98	7,01	7,05	7,09	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE SIN RETRO

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	8,74	9,29	11,21	6,93	6,88	8,06	12,62		
VaR històric **	6,82	6,82	6,85	6,89	6,93	6,96	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE 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	8,74	9,29	11,21	6,93	6,88	8,06	12,62		
VaR històric **	6,93	6,93	6,96	7,00	7,04	7,07	0,00		

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

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

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

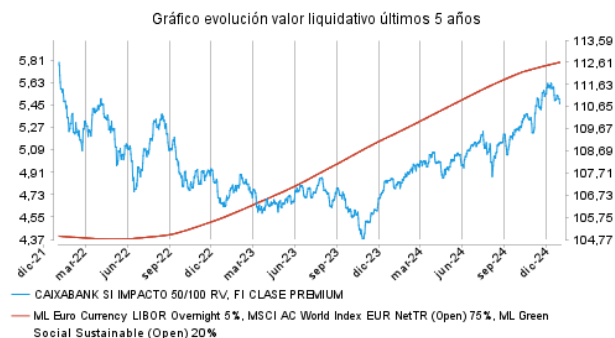
CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral			Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2021	2019
CLASE PREMIUM	1,63	0,41	0,41	0,41	0,40	1,61		
CLASE ESTANDAR	2,13	0,54	0,54	0,53	0,53	2,11		2,27
CLASE SIN RETRO	0,66	0,17	0,17	0,16	0,16	0,64		
CLASE PLUS	1,96	0,50	0,49	0,49	0,48	1,93		2,10

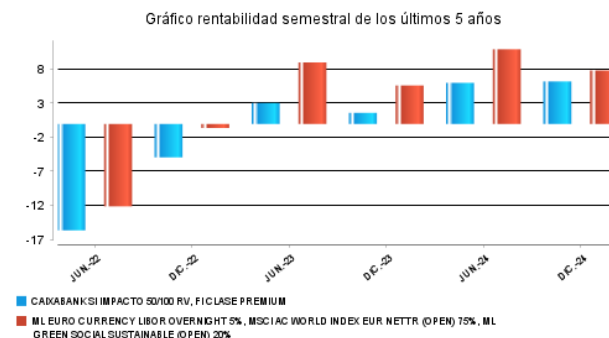
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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

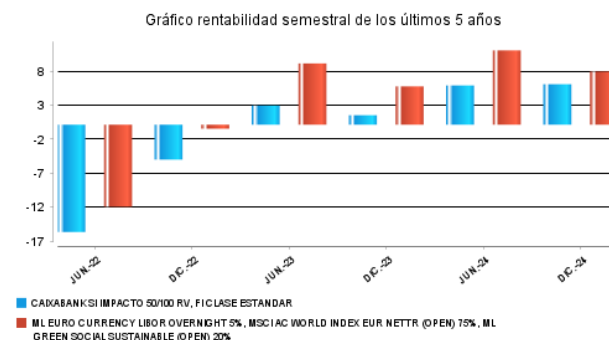
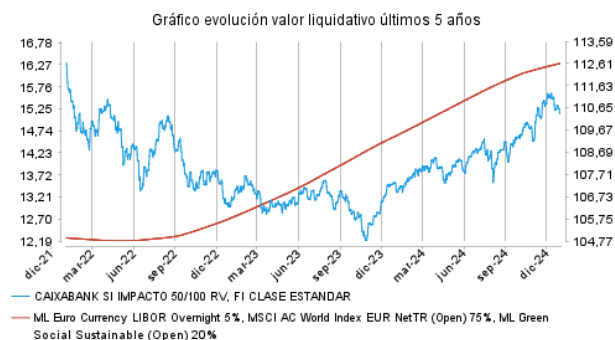
CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PREMIUM



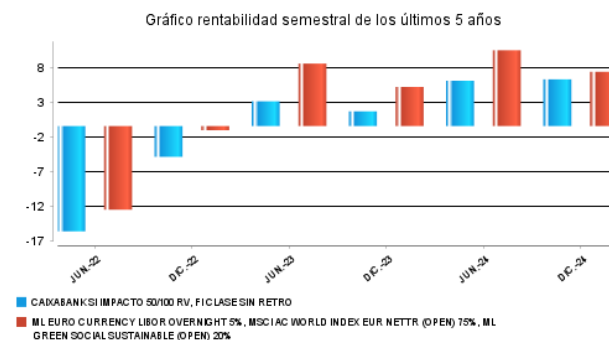
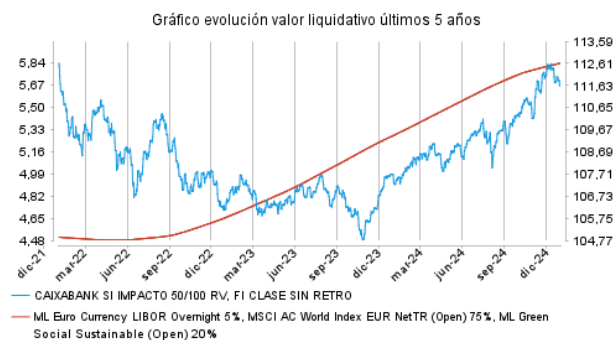
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



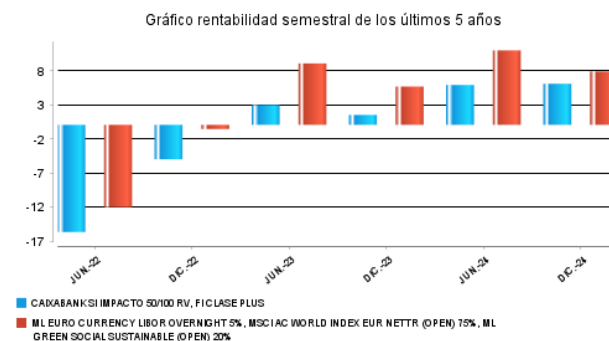
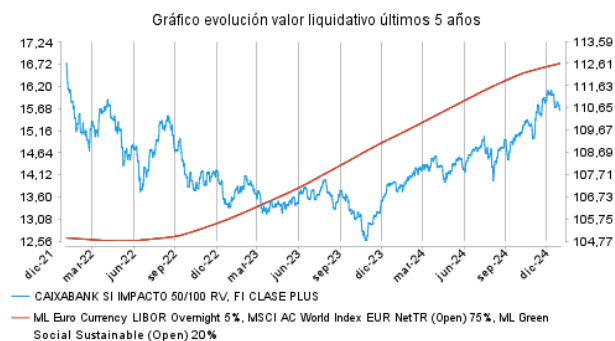
CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE ESTANDAR



CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE SIN RETRO



CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI CLASE PLUS



2.2.2. Comparativa

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

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

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	133.896	92,33	150.555.403	96,98
* Cartera interior	4.393	3,03	3.805.654	2,45
* Cartera exterior	129.048	88,99	146.323.677	94,25
* Interessos cartera inversió	455	0,31	426.072	0,27
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	10.588	7,30	4.196.041	2,70
(+/-) RESTA	531	0,37	493.169	0,32
TOTAL PATRIMONI	145.015	100,00	155.244.613	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

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-12,69	-23,60	-36,94	-52,33
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	5,83	5,58	11,39	-7,40
(+) Rendiments de gestió	6,91	6,63	13,53	-7,70
+ Interessos	0,33	0,29	0,62	-0,92
+ Dividends	0,47	0,42	0,89	0,44
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,38	-0,23	0,12	-249,32
± Resultats en renda variable (fetes o no)	4,22	3,87	8,06	-3,37
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,02	-0,21	-0,24	-89,52
± Resultat en IIC (fetes o no)	1,36	2,51	3,94	-51,97
± Altres resultats	0,17	-0,02	0,14	-774,22
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,09	-1,06	-2,15	-9,09
- Comissió de gestió	-0,93	-0,92	-1,85	-10,40
- Comissió de dipositari	-0,06	-0,06	-0,12	-10,38
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,02	-0,03	-1,27
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	-0,01	-1,75
- Altres despeses repercutides	-0,08	-0,06	-0,14	9,11
(+) Ingressos	0,01	0,01	0,01	30,62
+ 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	0,01	0,01	0,01	30,62
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	145.014.718	155.244.613	145.014.718	

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	%
BONOS/OBLIGA. JUNTA DE ANDALUCIA 3,400 2034-04-30	EUR	304	0,21	439	0,28
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	109	0,08	0	0,00
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3	EUR	364	0,25	352	0,23
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3	EUR	701	0,48	684	0,44
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	411	0,28	0	0,00
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,773 2028-04-3	EUR	409	0,28	495	0,32
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	414	0,29	402	0,26
Total deute públic cotitzat més d'1 any		2.711	1,87	2.371	1,53
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	0	0,00	199	0,13
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-04-30	EUR	407	0,28	198	0,13
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		407	0,28	397	0,26
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		3.118	2,15	2.769	1,79
TOTAL RENDA FIXA		3.118	2,15	2.769	1,79
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.274	0,88	1.037	0,67
TOTAL RV COTITZADA		1.274	0,88	1.037	0,67
TOTAL RENDA VARIABLE		1.274	0,88	1.037	0,67
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		4.393	3,03	3.806	2,46
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	201	0,14	0	0,00
BONOS/OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0	EUR	384	0,27	377	0,24
BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,625 2029-02-02	EUR	282	0,19	273	0,18
BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,250 2032-01-26	EUR	405	0,28	395	0,25
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	223	0,15	217	0,14
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30	EUR	210	0,15	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30	EUR	106	0,07	0	0,00
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2040-01-15	EUR	291	0,20	0	0,00
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 0,475 2030-10-18	EUR	0	0,00	0	0,00
BONOS/OBLIGA. INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2	EUR	362	0,25	351	0,23
BONOS/OBLIGA. ONTARIO TEACHERS' F 0,050 2030-11-2	EUR	162	0,11	158	0,10
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,500 2032-06-15	EUR	0	0,00	177	0,11
Total deute públic cotitzat més d'1 any		2.626	1,81	1.949	1,25
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	631	0,44	622	0,40
BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	436	0,30	419	0,27
BONOS SOCIETE DES GRANDS P 1,125 2028-10-22	EUR	93	0,06	91	0,06
BONOS ENGIE SA 0,500 2030-10-24	EUR	168	0,12	164	0,11
CÉDULAS CREDIT AGRICOLE HOME 0,050 2029-12-06	EUR	87	0,06	0	0,00
BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	190	0,13	93	0,06
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2028-02-25	EUR	183	0,13	177	0,11
BONOS SOCIETE DES GRANDS P 2030-11-25	EUR	335	0,23	323	0,21
BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	92	0,06	90	0,06
EMISIONES UNEDIC ASSE 0 2028-11-25	EUR	181	0,12	175	0,11
BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	183	0,13	176	0,11
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	177	0,12	172	0,11
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	349	0,24	338	0,22
BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	92	0,06	90	0,06
BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	196	0,13	191	0,12
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	303	0,21	297	0,19
BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	383	0,26	89	0,06
BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2029-01-13	EUR	208	0,14	204	0,13
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	0	0,00	411	0,26
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	0	0,00	103	0,07
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	318	0,22	518	0,33
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	206	0,14	200	0,13
BONOS BPCE SA 4,875 2036-02-26	EUR	0	0,00	203	0,13
BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	105	0,07	100	0,06
BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	100	0,07	0	0,00
CÉDULAS NATIONALE-NEDERLANDE 1,875 2032-05-17	EUR	93	0,06	0	0,00
BONOS EDP SA 1,700 2080-07-20	EUR	159	0,11	157	0,10
BONOS EDP SA 1,625 2027-04-15	EUR	100	0,07	98	0,06
BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26	EUR	103	0,07	101	0,06
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	290	0,20	279	0,18
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	195	0,13	190	0,12
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	196	0,13	193	0,12
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	96	0,07	94	0,06
BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	237	0,16	231	0,15
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	493	0,34	476	0,31
BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	97	0,07	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	381	0,26	368	0,24
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	471	0,32	455	0,29
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	456	0,31	445	0,29
BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2028-06-16	EUR	375	0,26	367	0,24
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 1,575 2199-12-31	EUR	189	0,13	0	0,00
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	0	0,00	330	0,21
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	296	0,20	288	0,19
BONOS GENERAL 5,800 2032-07-06	EUR	227	0,16	434	0,28
BONOS ING GROEP NV 2,125 2026-05-23	EUR	0	0,00	194	0,13

BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	290	0,20	0	0,00
BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	194	0,13	191	0,12
BONOS JING GROEP NV 4,125 2033-08-24	EUR	410	0,28	696	0,45
BONOS INN GROUP NV 5,250 2043-03-01	EUR	216	0,15	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	105	0,07	102	0,07
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	105	0,07	101	0,07
BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	0	0,00	198	0,13
BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,049 2029-11-22	EUR	0	0,00	103	0,07
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	206	0,14	405	0,26
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	188	0,13	183	0,12
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	733	0,51	720	0,46
BONOS GENERAL 5,399 2033-04-20	EUR	0	0,00	211	0,14
BONOS INN GROUP NV 6,000 2043-11-03	EUR	0	0,00	324	0,21
BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	310	0,21	306	0,20
BONOS STORA ENSO OY 4,000 2026-06-01	EUR	102	0,07	101	0,06
BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	163	0,11	265	0,17
BONOS E.ON SE 4,000 2033-08-29	EUR	209	0,14	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	552	0,38	536	0,35
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	105	0,07	102	0,07
BONOS RWE AG 3,625 2032-01-10	EUR	0	0,00	99	0,06
BONOS E.ON SE 3,375 2031-01-15	EUR	203	0,14	198	0,13
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	95	0,07	91	0,06
BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	102	0,07	100	0,06
BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	208	0,14	101	0,07
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	202	0,14	197	0,13
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	306	0,21	296	0,19
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	256	0,18	250	0,16
BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	109	0,08	104	0,07
BONOS NORDEA BANK ABPI 4,125 2035-05-29	EUR	0	0,00	100	0,06
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 3,000 2031-06-05	EUR	379	0,26	271	0,17
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	0	0,00	148	0,10
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,625 2034-07-18	EUR	205	0,14	0	0,00
BONOS NATWEST GROUP PLC 3,673 2031-08-05	EUR	156	0,11	0	0,00
BONOS NATIONAL GRID NORTH 3,631 2031-09-03	EUR	102	0,07	0	0,00
BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	202	0,14	0	0,00
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,375 2031-10-17	EUR	202	0,14	0	0,00
BONOS JING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	100	0,07	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		16.186	11,11	16.441	10,61
BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	284	0,20	282	0,18
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	284	0,20	282	0,18
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	112	0,08	112	0,07
BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	0	0,00	501	0,32
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		679	0,48	1.177	0,75
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		19.492	13,40	19.567	12,61
TOTAL RENDA FIXA EXT		19.492	13,40	19.567	12,61
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	626	0,43	491	0,32
ACCIONES UMICORE SA	EUR	307	0,21	173	0,11
ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	0	0,00	333	0,21
ACCIONES ATACADA SA	BRL	200	0,14	0	0,00
ACCIONES CIA DE SANEAMENTO BA	BRL	858	0,59	776	0,50
ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	0	0,00	217	0,14
ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	422	0,29	0	0,00
ACCIONES SHOPIFY INC	CAD	1.222	0,84	419	0,27
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	0	0,00	1.418	0,91
ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	447	0,31	656	0,42
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	404	0,28	521	0,34
ACCIONES BYD CO LTD	CNY	904	0,62	248	0,16
ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	HKD	926	0,64	1.158	0,75
ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	CNY	0	0,00	1.429	0,92
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	254	0,18	0	0,00
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	496	0,34	539	0,35
ACCIONES NOVONESIS (NOVOZYMES)	DKK	1.026	0,71	1.352	0,87
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	251	0,17	1.402	0,90
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	470	0,32	611	0,39
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	1.733	1,20	1.872	1,21
ACCIONES HALMA PLC	GBP	0	0,00	581	0,37
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	1.473	1,02	1.534	0,99
ACCIONES RELX PLC	GBP	1.641	1,13	1.876	1,21
ACCIONES WISE PLC	GBP	806	0,56	631	0,41
ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	0	0,00	455	0,29
ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	422	0,29	457	0,29
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.010	0,70	590	0,38
ACCIONES TE CONNECTIVITY PLC	USD	1.386	0,96	0	0,00
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	0	0,00	2.257	1,45
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	725	0,50	235	0,15
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	960	0,66	571	0,37
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	789	0,54	847	0,55
ACCIONES CYBERARK SOFTWARE LT	USD	289	0,20	0	0,00
ACCIONES SJVN LTD	INR	352	0,24	738	0,48
ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	1.170	0,81	489	0,31
ACCIONES BHARTI AIRTEL LTD	INR	2.031	1,40	2.686	1,73

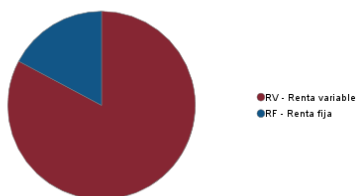
ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	313	0,22	924	0,60
ACCIONES ENEL SPA	EUR	712	0,49	529	0,34
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	407	0,28	488	0,31
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	254	0,18	674	0,43
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	2.076	1,43	1.336	0,86
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	0	0,00	420	0,27
ACCIONES ORBIA ADVANCE CORP S	MXN	283	0,19	531	0,34
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.366	0,94	2.981	1,92
ACCIONES MOWI ASA	NOK	646	0,45	444	0,29
ACCIONES DINO POLSKA SA	PLN	0	0,00	1.141	0,73
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	3.140	2,16	3.833	2,47
ACCIONES MEMORY TECHNOLOGY I	TWD	629	0,43	230	0,15
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	0	0,00	456	0,29
ACCIONES ACUITY BRANDS INC	USD	479	0,33	473	0,30
ACCIONES ADTALEM GLOBAL EDUCA	USD	798	0,55	433	0,28
ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	0	0,00	240	0,15
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	506	0,35	218	0,14
SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	1.017	0,70	1.059	0,68
ACCIONES ALLEGRO MICROSYSTEMS	USD	281	0,19	0	0,00
ACCIONES AMGEN INC	USD	301	0,21	0	0,00
ACCIONES AUTODESK INC	USD	2.211	1,52	705	0,45
ACCIONES AVANGRID INC	USD	0	0,00	2.189	1,41
ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	577	0,40	240	0,15
ACCIONES BADGER METER INC	USD	584	0,40	470	0,30
ACCIONES BALL CORP	USD	1.480	1,02	1.177	0,76
SOCIMI BXP INC	USD	0	0,00	253	0,16
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	2.182	1,50	2.610	1,68
ACCIONES BRIGHT HORIZONS FAMI	USD	0	0,00	247	0,16
ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	378	0,26	443	0,29
ACCIONES COMMERCIAL METALS CO	USD	1.039	0,72	1.335	0,86
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	0	0,00	2.969	1,91
ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	551	0,38	201	0,13
ACCIONES DR HORTON INC	USD	688	0,47	0	0,00
ACCIONES DANAHER CORP	USD	510	0,35	257	0,17
ACCIONES DEXCOM INC	USD	383	0,26	222	0,14
ACCIONES DOCUSIGN INC	USD	1.111	0,77	0	0,00
ACCIONES DUOLINGO INC	USD	585	0,40	0	0,00
ACCIONES EBAY INC	USD	2.201	1,52	0	0,00
ACCIONES ECOLAB INC	USD	2.206	1,52	2.289	1,47
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	0	0,00	500	0,32
ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	172	0,12	0	0,00
ACCIONES ETSY INC	USD	327	0,23	0	0,00
ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	250	0,17	256	0,17
ACCIONES FEDERAL AGRICULTURAL	USD	247	0,17	0	0,00
ACCIONES FORTINET INC	USD	2.098	1,45	1.744	1,12
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	2.174	1,50	1.878	1,21
ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	778	0,54	1.355	0,87
ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	0	0,00	836	0,54
ACCIONES HA SUSTAINABLE INFRA	USD	220	0,15	0	0,00
SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	963	0,66	0	0,00
ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	1.953	1,35	2.193	1,41
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	0	0,00	256	0,17
ACCIONES HUBBELL INC	USD	738	0,51	0	0,00
ACCIONES ICF INTERNATIONAL IN	USD	0	0,00	541	0,35
ACCIONES ILLUMINA INC	USD	271	0,19	0	0,00
ACCIONES INSTRUCTURE HOLDINGS	USD	0	0,00	894	0,58
ACCIONES INTUIT INC	USD	2.251	1,55	2.645	1,70
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.283	0,88	540	0,35
ACCIONES ITRON INC	USD	262	0,18	0	0,00
ADR KANZHUN LTD	USD	446	0,31	0	0,00
ACCIONES LKQ CORP	USD	252	0,17	0	0,00
ADR LI AUTO INC	USD	287	0,20	100	0,06
ACCIONES LATTICE SEMICONDUCTO	USD	279	0,19	0	0,00
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	1.520	1,05	3.821	2,46
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	949	0,65	1.320	0,85
ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	267	0,18	265	0,17
ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC	USD	0	0,00	514	0,33
ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	293	0,20	331	0,21
ACCIONES OKTA INC	USD	502	0,35	0	0,00
ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	0	0,00	442	0,28
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.915	1,32	2.611	1,68
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	889	0,57
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	1.346	0,93	1.245	0,80
ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	306	0,21	268	0,17
ADR SEA LTD	USD	0	0,00	934	0,60
ACCIONES CHAMPION HOMES INC	USD	264	0,18	0	0,00
ACCIONES BLOCK INC	USD	1.920	1,32	650	0,42
ACCIONES STRIDE INC	USD	221	0,15	1.494	0,96
ACCIONES STRYKER CORP	USD	1.641	1,13	1.503	0,97
ACCIONES TENABLE HOLDINGS INC	USD	0	0,00	488	0,31
ACCIONES TESLA INC	USD	897	0,62	499	0,32

ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	472	0,33	0	0,00
ACCIONES TOAST INC	USD	0	0,00	279	0,18
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	0	0,00	1.342	0,86
ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	1.224	0,84	0	0,00
ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	406	0,28	419	0,27
ACCIONES VERALTO CORP	USD	318	0,22	288	0,19
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	573	0,40	438	0,28
ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	451	0,31	188	0,12
ACCIONES JOHN WILEY & SONS IN	USD	316	0,22	285	0,18
ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	292	0,20	1.766	1,14
ACCIONES ZSCALER INC	USD	513	0,35	259	0,17
ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	1.259	0,87	1.156	0,74
ACCIONES VODACOM GROUP LTD	ZAR	0	0,00	325	0,21
TOTAL RV COTITZADA		86.609	59,70	97.334	62,63
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		86.609	59,70	97.334	62,63
ETF DEKA MSCI JAPAN CLIM	EUR	1.594	1,10	1.546	1,00
ETF DEKA MSCI EUROPE CLI	EUR	146	0,10	1.488	0,96
ETF DEKA MSCI USA CLIMAT	EUR	14.844	10,24	10.371	6,68
ETF INVESCO MSCI USA ESG	USD	146	0,10	0	0,00
ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	2.312	1,59	3.526	2,27
ETF ISHARES MSCI EUROPE	EUR	150	0,10	1.558	1,00
ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	3.757	2,59	10.934	7,04
TOTAL IIC EXT		22.948	15,82	29.423	18,95
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		129.048	88,92	146.325	94,19
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		133.441	91,95	150.131	96,65

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	
INVESCO MSCI USA ESG	149	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres	149	
Total Operativa en Derivats Obligacions	149	

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 SI IMPACTO 50/100 RV, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 2342), 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.

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., entitat gestora del fons, comunica que ha plantejat reclamacions judicials i administratives en diverses jurisdiccions europees per aconseguir la recuperació de les retencions practicades a aquest fons sobre els rendiments (en especial dividends) a l'estranger. Per fer-ho, s'ha comptat amb la col·laboració d'una companyia especialitzada en aquest tipus de reclamacions.

Com a conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la hisenda pública de Finlàndia procedeixi a la devolució de retencions practicades en aquest fons, que han ascendit a un total de 9.444,94 euros.

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, asseguraor, 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

- d.1) L'import total de les adquisicions durant el període és d'1.460.416,09 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,01 %.
- d.2) L'import total de les vendes durant el període és de 3.272.237,44 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,01 %.
- f) L'import total de les adquisicions durant el període és de 2.822.589,07 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,01 %.
- 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 DELS FONS.

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

En el segon semestre de 2024, l'economia global ha mostrat signes de desaceleració. Als Estats Units, el creixement del PIB s'ha moderat i ha tancat l'any amb un creixement anual del 2,9 %. La inflació s'ha començat a estabilitzar al voltant del nivell del 2,4 %. A l'eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5 %. La Xina ha experimentat un creixement del 4,8 %, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari que s'està refredant. 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 enfocant 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.

Els mercats borsaris, per la seva banda, han tingut un any espectacular, impulsats pel fort creixement econòmic i el canvi de la direcció de la política monetària per part dels principals bancs centrals (llevat del Banc del Japó). El sector tecnològic, i particularment les companyies relacionades amb la intel·ligència artificial, han estat les més beneficiades. L'S&P 500 i el Nasdaq Composite han tingut comportaments positius molt sòlids durant el segon semestre, d'un +7,71 % el primer i un +8,90 % el segon, i en el cas d'aquest últim, ha guanyat gairebé un 30 % en el conjunt de l'any (i de gairebé el 24 % el 2024 en el cas de l'S&P 500). Les borses s'han vist reforçades per una combinació d'una progressiva reducció de la inflació, la flexibilització monetària, la fortalesa de l'economia dels EUA i l'optimisme sobre la comercialització i expansió del negoci de la intel·ligència artificial. La importància d'aquesta última ha impulsat les rendibilitats de les accions vinculades a aquest segment amb una pujada del 50,5 % en l'índex NYSE FANG+, que inclou les deu empreses tecnològiques més importants dels EUA. Els sectors de salut i immobiliari, tanmateix, han tingut pujades més modestes, fet que reflecteix la seva naturalesa defensiva. A Europa, l'índex EuroStoxx 50 ha estat pràcticament pla (+0,04 %) durant el semestre. A l'eurozona, la disparitat de comportament de les borses durant la segona meitat de l'any ha estat elevada: el CAC 40 ha caigut un -1,32 %, l'IBEX35 ha pujat un +5,95 % i el DAX alemany, un 9,18 % ?fet que reflecteix una expectativa de consolidació de la producció industrial, juntament amb el creixement de les exportacions? i el MIB italià, un 3,11 %. Al Japó, l'índex Nikkei 225 ha pujat durant el semestre un 0,79 %, empès per un millor entorn econòmic i amb el suport dels sectors tecnològic i manufacturer.

Respecte d'altres classes d'actius, l'or ha pujat durant el semestre gairebé un 10 % i al llarg de l'any acumula una pujada total de gairebé el 21 %, fonamentat en la caiguda dels tipus d'interès als EUA, les fortes compres per part dels bancs centrals i un interès renovat dels inversors detallistes, en un context de risc geopolític elevat. Per part seva, els actius digitals, com ara Bitcoin i Ethereum, també han tingut pujades significatives. En el cas del Bitcoin, s'han assolit màxims històrics, impulsats per una adopció més àmplia dels inversors, l'aprovació regulatòria dels ETF de Bitcoin als EUA i les eleccions americanes. 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, mentre que el petroli i l'or han estat les primeres matèries que aconsegueixen acabar el conjunt de l'any en rendibilitats positives.

Aquest entorn descrit de pujades en les borses ha estat molt favorable per al fons, que ha mantingut durant el període un nivell mitjà d'inversió en renda variable superior a la neutralitat del 75 %. A més, la nostra preferència pels EUA respecte de la resta d'àrees geogràfiques ha resultat positiva, ja que és l'àrea geogràfica que acumula gairebé la totalitat de les pujades del semestre. Aquesta sobreponderació als EUA ha comportat a una posició llarga en dòlar que també ha aportat molt positivament per l'apreciació d'aquest durant el període. Pel que fa a la renda fixa, el fons s'ha vist afavorit per la reducció de rendibilitats en els governs europeus i pel carry de les posicions.

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

El fons té un doble objectiu: de rendibilitat i d'impacte positiu en la societat i el planeta. Durant aquest període, l'estratègia del fons ha consistit, principalment, a mantenir un nivell mitjà d'inversió en renda fixa i liquiditat entre el 20 % i el 25 %, incloent-hi renda fixa privada i deute públic. Destaquen les posicions en bons verds, sostenibles i socials, seguides pels vinculats a la sostenibilitat. Dins la renda fixa, la posició en crèdit supera la de governs i quasi governamentals. La durada s'ha mogut entre 0,60 i 0,70 anys infraponderats enfront del mandat de 0,9.

Pel que fa a renda variable, els nivells d'exposició s'han mantingut entre el 75 % i el 80 %, amb una neutralitat del mandat del 75 %. Comencem el semestre i reduïm l'exposició a renda variable des de la zona de 81 %, en què tanquem el període anterior, fins al 76 %, per a posteriorment aprofitar les correccions en les borses per tornar a incrementar l'exposició fins al 80 %. Al setembre, tornem a reduir exposició amb recollida de beneficis fins al 76 %, zona que mantenim fins a la victòria de Trump, quan tornem a incrementar l'exposició fins al 78,5 % i recollim beneficis en el tram final de l'any tancant el període en el 76,5 %. Dins l'exposició a renda variable, hi destaca una cartera global centrada en accions. Les decisions d'inversió en aquesta cartera tenen una aproximació dual, no tan sols cerquem la rendibilitat de la cartera, sinó que també tenen com a objectiu l'impacte en el planeta i en la societat. Atès que la selecció de valors es fa mitjançant un procés d'optimització, les exposicions són el resultat d'aquest enfocament sistemàtic. Per sectors, destaca la infraponderació en serveis de comunicació i financeres, i continuem evitant el sector d'energia; en canvi, la cartera està sobreponderada en materials i industrial. Durant el període, disminuïm l'exposició relativa en utilitats i tecnologia (aquest últim sector passa a estar infraponderat) i augmentem sectors com ara consum discrecional i materials. En l'àmbit geogràfic, la cartera ha estat infraponderada als Estats Units i el Japó i sobreponderada a l'Índia i Taiwan. Pel que fa al posicionament en temàtiques d'impacte, les nostres exposicions més importants es troben en les temàtiques d'inclusió financera i digital, eficiència, electrificació, digitalització i salut pública. Durant el semestre, augmenta la posició en prevenció i remediació de la pol·lució; en canvi, disminuïm el pes d'alimentació i aigua sostenible. L'exposició continua tenint més pes en impacte en «persones» que en «planeta». Respecte dels ODS (Objectius de Desenvolupament Sostenible) de Nacions Unides, destaquen l'ODS 9 Indústria, innovació i infraestructura, amb posicions com ara Fortinet i Bharti Airtel i el 7 Energia assequible i no contaminant amb noms com ara Taiwan Semiconductor i Schneider Electric. Durant el període es redueix significativament l'exposició a l'ODS 9 i s'augmenta la posició en el 12 Producció i consum responsables, amb valors com ara United Rentals. El pes d'aquesta cartera s'ha mogut entre el 60 % i el 64 % del patrimoni del

fons. La resta d'exposició a renda variable està construïda amb ETF de diverses àrees geogràfiques classificades com a Article 8 i 9. Pel que fa a divisa, destaca la sobreponderació en dòlar durant tot el període.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu. L'índex de referència és: 75 % MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) + 20 % ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5 % ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit, Offered Rate Index (LECO).

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

El patrimoni de la classe Estàndard s'ha reduït un -8,21 %, el de la classe Plus ha disminuït un -3,97 %, la classe Premium puja un 6,22 % i en la classe Cartera cau un -8,72 %. El nombre de participis s'ha reduït en un -11,27 % en la classe Estàndard, en un -7,26 % en la classe Plus, un -7,14 % en la classe Premium i un -8,99 % en la classe Sense Retro. Les despeses que ha tingut el fons han estat del 0,99 %, 0,82 %, 0,33 % i 1,07 % en les classes Plus, Premium, Sense retro i Estàndard, i les despeses indirectes han estat del 0,01 %. La rendibilitat del fons ha estat del 5,95 %, 6,05 %, 6,22 % i 6,74 % en les classes Estàndard, Plus, Premium i Cartera, respectivament, i inferior a la de l'índex de referència (75 % MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) + 20 % ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5 % ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)) de 7,84 %

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

La rendibilitat del fons ha estat del 5,95 %, 6,05 %, 6,22 % i 6,74 % en les classes Estàndard, Plus, Premium i Sense Retro, respectivament. La rendibilitat ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (renda variable internacional 6,11 %) en les classes Estàndard i Plus, i superior en les classes Premium i Cartera.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

En renda variable, durant el període hem mantingut una exposició entre el 75 % i el 80 % i hem tancat el període en la part mitjana d'aquest rang en el 76,5 %, per sobre del mandat neutral del 75 %. Dins d'aquesta exposició destaca una cartera global d'unes 100 companyies que estan enllaçades a un objectiu o diversos de desenvolupament sostenible (ODS). Aquesta cartera manté un pes durant el període que es mou entre el 60 % i el 64 % del patrimoni. Cadascuna d'aquestes companyies està enllaçada a un objectiu o diversos de desenvolupament sostenible (ODS). La resta de la renda variable comprèn ETF d'art. 8 de la gamma iShares ESG Enhanced sobre l'MSCI de les àrees geogràfiques dels EUA, el Japó i Europa, l'ETF art. 9 de DEKA de la gamma MSCI Climate Change de les mateixes àrees geogràfiques, i incorpora al final del període l'ETF d'Art. 9 d'Invesco MSCI USA ESG Climate Change Paris Aligne. Aquestes posicions es complementen amb una cobertura parcial en emergents a través de futurs de l'MSCI emerging markets. Respecte del mandat, al final del període destaca la sobreponderació als EUA i la infraponderació en altres països desenvolupats com ara Austràlia i el Canadà, mentre que a la resta d'àrees mantenim posicions pròximes a la neutralitat.

Durant el període es fa una rotació considerable de la cartera i s'hi incorporen nous noms com D R Horton i United Rentals. Respecte de l'augment d'exposició de valors que ja estaven en cartera, destaquen compres en Block Inc i Autodesk. Es fan vendes de posicions completes, amb operacions en Trane Technologies i Paypal. Hem disminuït parcialment el pes de Stride i Eli Lilly. Els valors que més han contribuït a la rendibilitat de la cartera, de manera relativa, han estat Block Inc i Fortinet. En canvi, resten rendibilitat CrowdStrike i ASML. Tanmateix, el que més ha perjudicat la rendibilitat és no tenir posició en companyies com ara Nvidia, Amazon, Apple i Alphabet. Per sectors, contribució positiva respecte de l'índex de consum discrecional i energia; en canvi, materials i tecnologia detreuen rendibilitat. Les temàtiques amb més contribució de rendibilitat absoluta han estat inclusió financera i digital, i educació i formació. En canvi, entre les de menor contribució tenim salut pública, alimentació i aigua sostenible. Durant el quart trimestre retrocedeix significativament energia verda. Pel que fa a les posicions que complementen la cartera de valors, hi destaca l'aportació de l'ETF iShares MSCI USA ESG Enhanced des de principi d'any i la de l'ETF Deka MSCI USAClimate Change des de la seva adquisició al mes de maig. Les ETF d'Europa i el Japó d'iShares i de Deka també aporten positivament, tot i que en menor mesura. En canvi, llasta la rendibilitat la cobertura parcial de les posicions en emergents a través de futurs.

En renda fixa, construïm una cartera de bons verds, socials, sostenibles i vinculats a la sostenibilitat, que suposa aproximadament un 15 % del patrimoni, on predominen els venciments de 3 a 12 anys i on incrementem crèdit passant a preferir-lo enfront de governs i quasi governamentals. La resta de la renda fixa està invertida fonamentalment en bons a curt termini de governs europeus. El període es tanca amb una durada infraponderada pròxima a 0,7 anys.

Pel que fa a les divises, hi destaca la posició en dòlar que hem mantingut sobreponderada durant tot el període fins a arribar al 54 % a la fi del període i que ha contribuït positivament a la rendibilitat.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat de cobertura i inversió per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau mitjà de cobertura i palanquejament del període ha estat del 0,01 %. Al tancament del període no es mantenen cobertures.

d) Més informació sobre inversions.

El percentatge total invertit en altres institucions d'inversió col·lectives suposa un 17,19 % del patrimoni del fons, entre les quals destaquen BlackRock Inc i Deka.

La remuneració de la liquiditat és del 4,11 %

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat acumulada l'any de totes les classes és de 8,74 i ha estat superior a la del seu índex de referència (8,58) i alhora superior a la de la lletra del Tresor (0,10).

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

CaixaBank AM, en el seu compromís per evolucionar cap a una economia sostenible en què es combini la rendibilitat a llarg termini amb la justícia social i la protecció al medi ambient, estableix en la seva política d'impliació els principis següents per a la participació en les decisions de les societats en què inverteix a través d'accions de diàleg i mitjançant l'exercici dels drets polítics associats a la seva condició d'accionista.

La societat gestora exercirà el dret de vot basant-se en l'avaluació del rendiment a mitjà i llarg termini de les companyies en què inverteix i en consonància amb la seva visió d'inversió socialment responsable. Es tindran en compte qüestions mediambientals (com ara la contaminació, l'ús sostenible dels recursos, el canvi climàtic i la protecció de la biodiversitat), socials (per exemple, la igualtat de gènere) i de governança (per exemple, les polítiques remuneratives), en la mateixa línia que la seva adhesió als principis per a la inversió responsable (PRI). Així, a través de l'exercici del dret de vot, es pretén influir en les polítiques corporatives per a la millora de les deficiències detectada en matèria ASG.

CaixaBank AM compta amb una entitat assessora especialitzada a elaborar recomanacions de vot sobre els assumptes que una determinada societat sotmetrà a votació en la seva junta d'accionistes per formar-se un judici des d'una perspectiva més àmplia i, així, exercir els drets referits d'acord amb el que conté aquesta declaració.

La informació de detall de les activitats de vot, així com les nostres polítiques de sostenibilitat, es pot trobar a:

https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilitat_am#politicas

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV

D'acord amb el que estableix el Reglament Delegat (UE) 2022/1288 de la Comissió, de 6 d'abril de 2022, la informació sobre sostenibilitat està disponible a l'annex de sostenibilitat de l'informe anual que forma part dels comptes anuals.

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A LES ENTITATS.

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.

Pel que fa a renda variable respecte de les expectatives sobre l'evolució dels diversos mercats borsaris, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar escenaris i assignar probabilitats per decidir l'exposició a cada àrea geogràfica i, dins d'aquesta, a cada país.

Quant a la selecció de sectors, l'anàlisi externa ha completat l'intern per definir la ponderació de les indústries i sectors en les inversions en renda variable. En selecció de companyies també té un paper rellevant.

És molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors, i té un paper fonamental en la gestió de les institucions d'inversió col·lectiva en el seu procés d'inversió. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat les accions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda variable en la despesa d'anàlisi: Morgan Stanley, UBS, BofA Securities, JP Morgan i Goldman Sachs, els quals representen gairebé el 65 % de les despeses totals. Les despeses d'anàlisi que ha tingut la IIC durant l'exercici 2024 han pujat a 41.547,91 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 49.403,80 €.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En l'assignació d'actius, el panorama per al primer semestre de l'any és atractiu. Malgrat el bon comportament de les borses durant l'any 2024, el creixement econòmic, els beneficis empresarials, la despesa del consumidor i l'entorn de tipus afavoreix un començament d'any atractiu per als actius de risc. Fins i tot així, la política obre nous riscos, per la qual cosa no descartem la necessitat d'un enfocament més tàctic durant les setmanes que venen. El creixement nominal manté el creixement dels beneficis, i, tot i que puguem patir algun revés en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals i la caiguda del preu del petroli n'haurien de limitar els danys, mentre que l'ampliació del creixement permet un entorn de diferencials de crèdit i perifèrics favorable.

Esperem una pendent més pronunciada de la corba de tipus, provocada per una lleugera baixada dels curts i uns llargs pressionant a l'alça. Això hauria d'incloure un entorn de creixement resilient i una inflació controlada, tot i que a nivells més alts que no pas en cicles anteriors. La política obre diversos escenaris de «cara o creu» i no resulta possible anticipar-ne el resultat. La presa de possessió de Donald Trump i les diverses alternatives que pugui adoptar marcaran els pròxims mesos. Si veiem una versió de Trump desreguladora i amb baixades d'impostos, afavorirà els mercats en general, sobretot la divisa i la renda variable, tot i que amb un equilibri difícil amb el mercat americà de deute, que es tensarà i afegirà pressió a la renda variable. Si veiem la versió més enfocada en política antiimmigratòria i d'aplicació d'aranzels de manera brusca, podrem assistir a una correcció forta de les borses sobre la base d'una preocupació tant pel creixement com per l'efecte sobre els preus. En tot cas, creiem que aquestes forces contràries limitaran la pròpia actuació de polítiques econòmiques molt agressives.

Davant 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. Això afectaria la nostra visió de les borses, ja que la renda variable europea podria prendre el relleu a l'americana l'any 2025. En tipus d'interès, caldrà estar atents a la decisió d'augmentar durada segons si el mercat ha descomptat totes les notícies positives del creixement global.

Pel que fa al fons, mantenim la visió constructiva en actius de risc per a la primera meitat del 2025, tot i que amb més cautela que no pas el 2024, i mantenim una sobreponderació en actius de risc més limitada i la nostra preferència pels EUA enfront de la resta d'àrees geogràfiques. Pel que fa a renda fixa, també mantenim una lleugera sobreponderació, implementada sobretot en els trams curts de la corba. I en divises, creiem que la posició del dòlar continua tenint recorregut amb el dinamisme de l'economia americana, tot i que ja amb una valoració molt ajustada.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

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

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

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

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

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

· No existeix aquest tipus de remuneració

· Remuneració desglossada en:

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

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

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

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

2) Contingut qualitatiu:

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

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

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. disposa d'una política de remuneració als seus empleats segons una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus partícips 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 està vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus partícips.

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 qualitatius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent. Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

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