

CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 4988

Data de registre: 15/04/2016

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 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 mixta euro; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Com a mínim el 50 % estarà invertit en deute subordinat (últim en ordre de prelación). D'aquest deute, un màxim de 70 % s'invertirà en bons convertibles, que poden ser íntegrament contingents, emesos normalment a perpetuïtat amb opció de recompra. Aquests últims podrien ser del tipus de conversió a accions i del tipus principal write-down; és a dir, els bons per als quals la contingència vinculada al bo provocaria, en cas de produir-se, una reducció del principal del bo. L'exposició a RV serà com a màxim del 15 % provinent o no de la conversió i podran ser actius de baixa, mitjana o, majoritàriament, alta capitalització borsària. L'exposició a renda variable d'entitats fora de l'àrea de l'euro més l'exposició a risc divisa no superarà el 30 %. La durada tindrà un rang de 0 a 8 anys.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: Es podrà operar amb instruments financers derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió i no negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió. Aquesta operativa comporta riscos perquè pot ser que la cobertura no sigui perfecta, pel palanquejament que impliquen i perquè no tenen cap cambra de compensació. 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 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	0,17	0,27	0,21	1,18
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,81	4,81	4,31	2,50

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

CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI CLASE SIN RET

	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	448.252,74	776.450,01	Període	3.470	7,7404	Comissió de gestió	0,18	0,35	Patrimoni
Nº de partícips	28	33	2023	4.351	7,1658	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	4.853	6,4538	Comissió de gestió total	0,18	0,35	Mixta
			2021	5.364	7,1009	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, 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	902.309,67	780.391,80	Període	6.751	7,4819	Comissió de gestió	0,57	1,13	Patrimoni
Nº de partícips	88	74	2023	6.739	6,9880	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	7.698	6,3431	Comissió de gestió total	0,57	1,13	Mixta
			2021	15.488	7,0391	Comissió de dipositari	0,06	0,13	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI CLASE PLATIN

	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	33.283,57	33.283,57	Període	262	7,8654	Comissió de gestió	0,31	0,63	Patrimoni
Nº de partícips	7	7	2023	278	7,3059	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	283	6,6018	Comissió de gestió total	0,31	0,63	Mixta
			2021	450	7,2876	Comissió de dipositari	0,04	0,08	Patrimoni

Inversió mínima: 1000000 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI CLASE INTERNA

	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	326.666,67		Període	1.956	5,9875	Comissió de gestió	0,39	0,39	Patrimoni
Nº de partícips	1		2023			Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,39	0,39	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI CLASE SIN RET

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	8,02	2,30	3,66	0,50	1,35	11,03	-9,11	2,30	-999,00
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,26	13-12-24	-0,52	16-04-24	3,66	20-03-23		
Rendibilitat màxima (%)		0,30	06-11-24	0,43	25-01-24	2,34	21-03-23		

CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, 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	7,07	2,07	3,43	0,28	1,13	10,17	-9,89	1,53	-999,00
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,26	13-12-24	-0,52	16-04-24	3,43	20-03-23		
Rendibilitat màxima (%)		0,30	06-11-24	0,43	25-01-24	2,34	21-03-23		

CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI CLASE PLATIN

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	7,66	2,21	3,58	0,42	1,27	10,67	-9,41	1,97	-999,00
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,26	13-12-24	-0,52	16-04-24	3,58	20-03-23		
Rendibilitat màxima (%)		0,30	06-11-24	0,43	25-01-24	2,34	21-03-23		

CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI CLASE INTERNA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	-0,21	-0,21							
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,26	13-12-24	--	--	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,20	12-12-24	--	--	--	--	--	--

* 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 (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	0,25
ML Non-Finan Subordinated (Open) 30%, ML Euro Subord Financial (Open) 50%, ESTR Compound Index 20%	1,53	1,45	1,18	1,76	1,65	2,52	4,14	1,28	

CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI CLASE SIN RET

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	2,22	1,89	1,62	2,69	2,50	5,17	5,43	2,57	0,00
VaR històric **	9,63	9,63	9,63	9,63	9,63	9,63	9,63	7,82	0,00

CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	2,22	1,89	1,62	2,69	2,50	5,16	5,43	2,57	0,00
VaR històric **	9,67	9,67	9,67	9,67	9,67	9,67	9,67	7,44	0,00

CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI CLASE PLATIN

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	2,22	1,88	1,62	2,69	2,50	5,17	5,43	2,57	0,00
VaR històric **	9,66	9,66	9,66	9,66	9,66	9,66	9,66	7,46	0,00

CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI CLASE INTERNA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu		0,80							
VaR històric **		0,00							

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

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

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI

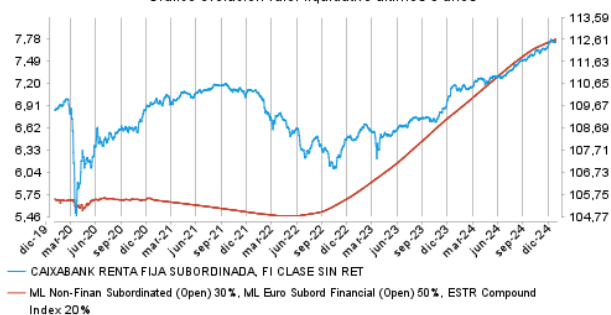
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
CLASE SIN RET	0,48	0,13	0,11	0,11	0,12	0,47	0,45	0,43	
CLASE PLUS	1,36	0,35	0,34	0,33	0,34	1,35	1,33	1,31	
CLASE PLATIN	0,81	0,21	0,20	0,20	0,21	0,80	0,78	0,76	
CLASE INTERNA	0,53	0,35	0,00						

* 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

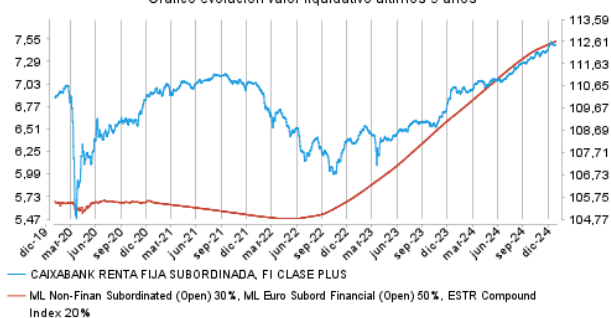
CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI CLASE SIN RET

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



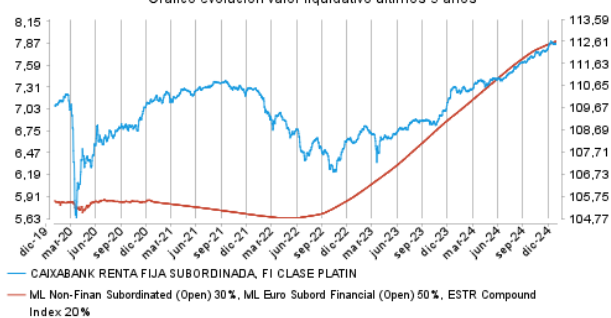
CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI CLASE PLATIN

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI CLASE INTERNA

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

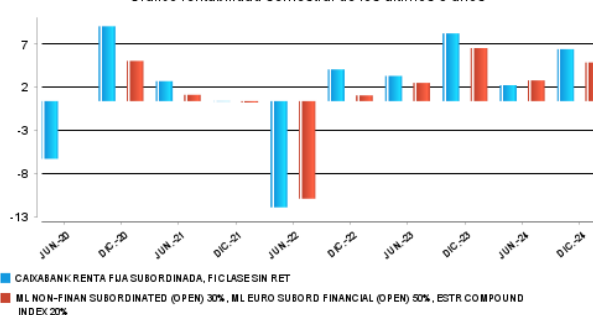


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

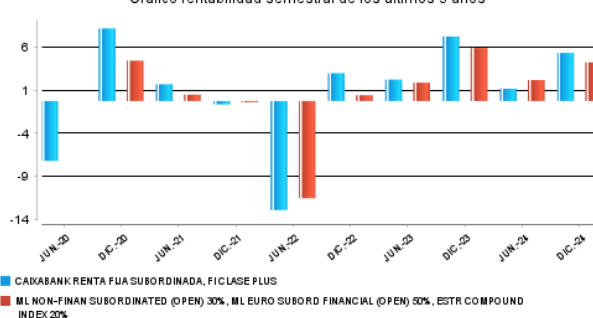
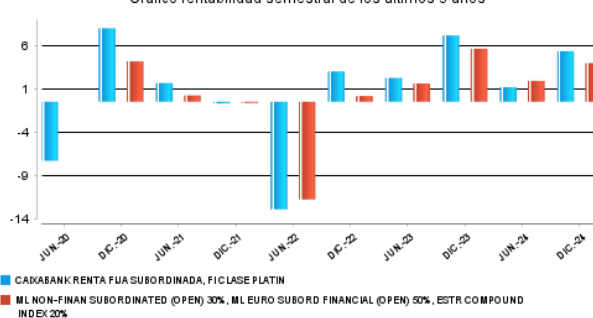


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



No disponible por insuficiencia de datos históricos

2.2.2. Comparativa

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

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

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïen 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	10.775	86,63	10.289.565	89,91
* Cartera interior	1.439	11,57	592.725	5,18
* Cartera exterior	9.190	73,88	9.510.241	83,10
* Interessos cartera inversió	147	1,18	186.599	1,63
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	1.722	13,84	1.140.391	9,96
(+/-) RESTA	-58	-0,47	14.859	0,13
TOTAL PATRIMONI	12.438	100,00	11.444.814	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)	11.445	11.367.928	11.367.929	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	3,03	-0,95	2,04	-412,20
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	5,55	1,61	7,12	240,16
(+) Rendiments de gestió	6,04	2,00	8,00	196,23
+ Interessos	2,39	2,08	4,47	12,64
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	3,53	0,53	4,03	555,56
± 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)	0,16	-0,62	-0,47	-125,11
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	-0,04	0,01	-0,03	-813,50
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,49	-0,47	-0,96	0,25
- Comissió de gestió	-0,39	-0,38	-0,77	-0,06
- Comissió de dipositar	-0,04	-0,04	-0,08	-2,43
- Despeses per serveis exteriors	-0,04	-0,04	-0,08	-1,91
- Altres despeses de gestió corrent	-0,02	-0,01	-0,03	23,53
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,00	0,08	0,08	-98,50
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,08	0,08	-99,08
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	322,12
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	12.438.385	11.444.814	12.438.385	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

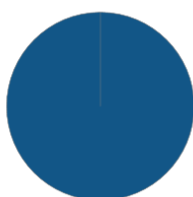
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	198	1,59	194	1,70
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 6,000 2199-12-31	EUR	406	3,27	398	3,48
BONOS CAIXABANK SA 8,250 2199-12-31	EUR	447	3,59	0	0,00
BONOS UNICAJA BANCO SA 4,875 2199-12-31	EUR	388	3,12	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		1.439	11,57	593	5,18
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		1.439	11,57	593	5,18
TOTAL RENDA FIXA		1.439	11,57	593	5,18
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		1.439	11,57	593	5,18
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 4,250 2199-12-31	EUR	387	3,11	0	0,00
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 8,500 2199-12-31	EUR	0	0,00	435	3,80
BONOS KBC GROUP NV 8,000 2199-12-31	EUR	450	3,62	429	3,75
BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	227	1,83	328	2,87
BONOS BPCE SA 1,500 2042-01-13	EUR	0	0,00	366	3,20
BONOS BNP PARIBAS SA 7,375 2199-12-31	EUR	0	0,00	421	3,68
BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	214	1,72	204	1,78
BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 5,250 2034-04-22	EUR	213	1,71	204	1,78
BONOS BANCO BPM SPA 4,500 2036-11-26	EUR	202	1,63	0	0,00
BONOS BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2030-03-27	EUR	500	4,02	0	0,00
BONOS EDP SA 1,875 2081-08-02	EUR	391	3,15	380	3,32
BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	485	3,90	0	0,00
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,625 2026-05-06	EUR	0	0,00	207	1,81
BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2199-12-31	EUR	197	1,59	196	1,71
BONOS UNICREDIT SPA 2,731 2032-01-15	EUR	196	1,58	0	0,00
BONOS BANK OF IRELAND GROU 7,500 2199-12-31	EUR	0	0,00	408	3,57
BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	411	3,31	398	3,48
BONOS ZURICH FINANCE IRELA 1,875 2050-09-17	EUR	178	1,43	170	1,48
BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2199-12-31	EUR	273	2,20	293	2,56
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,500 2199-12-31	EUR	403	3,24	382	3,34
BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	0	0,00	202	1,76
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	93	0,75	89	0,78
BONOS STANDARD CHARTERED PJ 1,200 2031-09-23	EUR	0	0,00	271	2,37
BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	214	1,72	397	3,47
BONOS BANCO SANTANDER SA 4,125 2199-12-31	EUR	383	3,08	0	0,00
BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	0	0,00	438	3,83
BONOS UNICREDIT SPA 4,450 2199-12-31	EUR	391	3,14	0	0,00
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,000 2199-12-31	EUR	197	1,58	0	0,00
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	113	0,91	111	0,97
BONOS BANCO DE SABADELL SA 9,375 2199-12-31	EUR	0	0,00	224	1,96
BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	545	4,38	517	4,52
BONOS ENEL SPA 6,625 2199-12-31	EUR	568	4,56	544	4,75
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	467	3,75	449	3,92
BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	408	3,28	391	3,42
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 8,375 2199-12-31	EUR	225	1,81	430	3,76
BONOS GENERALI 5,272 2033-09-12	EUR	221	1,77	210	1,83
BONOS ABN AMRO BANK NV 6,875 2199-12-31	EUR	0	0,00	204	1,78
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,125 2034-06-27	EUR	105	0,85	101	0,88
BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	121	0,97	116	1,01
BONOS BANK OF IRELAND GROU 6,375 2199-12-31	EUR	413	3,32	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		9.190	73,91	9.512	83,14
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		9.190	73,91	9.512	83,14
TOTAL RENDA FIXA EXT		9.190	73,91	9.512	83,14
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		9.190	73,91	9.512	83,14
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		10.628	85,48	10.105	88,32

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



RF - Renta fija

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.	410	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	410	
Total Operativa en Derivats Obligacions	410	

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 fulllet informatiu	X	
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

H) Verificar i registrar, a sol·licitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., com a entitat gestora, i de CECABANK, S.A., com a entitat dipositària, l'actualització del fulllet de CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 4988), amb la finalitat de reanomenar la classe CARTERA, que passa a denominar-se classe SENSE RETRO, i a inscriure en el registre de la IIC les classes de participacions següents: INTERNA.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- e) L'import total de les adquisicions durant el període és de 434.654,46 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,02 %.
- f) L'import total de les adquisicions durant el període és de 181.633,25 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 dipositari, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període, la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ 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.

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 % i l'IBEX35 un -3,36 %, mentre que el DAX alemany ha pujat 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 7,14 %. Al Japó, l'índex Nikkei 225 ha pujat durant el semestre un 2,19 %, 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, amb el petroli i l'or com les primeres matèries que aconsegueixen tancar l'any en rendibilitats positives.

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

Al final del període, acabem amb una clara preferència pel deute subordinat d'emissors bancaris europeus amb balanços de molta qualitat i molt ben capitalitzats, respecte del deute subordinat d'emissors corporatius. Acabem amb un important pes en deute subordinat bancari, tant Tier 2 com AT1 COCO. Dins els emissors bancaris, mantenim preferència per bancs perifèrics (bancs espanyols, italians i portuguesos) respecte dels bancs d'altres jurisdiccions d'Europa del nord, perquè presenten millors fonamentals i una valoració molt atractiva.

Dins el deute bancari en format Tier 2, ens estimem més els bons amb una call (opció de recompra per part de l'emissor) respecte dels bons Tier 2 amb venciment fix perquè tenen més rendibilitat pagant en relatiu a aquests darrers.

Continuem amb una visió negativa sobre els bancs francesos i acabem sense posició en el fons per la volatilitat que puguin causar al fons, atès el fràgil govern a França que posarà més pressió al cost de finançament dels bancs francesos respecte d'altres bancs de la zona de l'euro i que podria afectar negativament els seus spreads de crèdit.

Durant el període, hem incrementat el pes en bancs portuguesos en format Tier 2 dels emissors següents: Novobanco i BCP, perquè oferien una valoració molt atractiva respecte d'altres bancs i presentaven uns fonamentals molt bons tant en nivell de capital com en rendibilitat.

Continuem donant-li un baix d'ESG a la cartera de crèdit i comprem bons subordinats en format Green Bond, tant d'emissors financers com no financers.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex Bank of America Merrill Lynch Euro Subordinated Financial Index (EBSU) en el 50 %, Bank of America Merrill Lynch Euro Non-Financial Subordinated Index (ENSU) en el 30 % i el Bank of America Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en el 20 %. Aquests índexs solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

La rendibilitat del fons en el semestre ha estat millor que la de l'índex de referència, que ha estat del +4,49 %.

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

El patrimoni del fons ha disminuït un -38 % en la classe Sense Retro, ha incrementat un +22 % en la classe Plus i ha augmentat un +6 % en la classe Platinum. En la classe interna hi ha 1,2 M€ al final del període.

El nombre de participats ha disminuït un -15 % en la classe Sense Retro, s'ha incrementat un +19 % en la classe Plus i s'ha mantingut estable en la classe Platinum. En la classe Interna hi ha 1 participat.

Les despeses que ha tingut el fons han estat del 0,25 % (classe Sense Retro), del 0,69 % (classe Plus), del 0,48 % (classe Interna) i del 0,41 % (classe Platinum).

La rendibilitat del fons ha estat de +5,58 % en la classe Plus, +5,87 % en la classe Platinum i de +6,05 % en la classe Sense Retro.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la rendibilitat mitjana de la seva categoria, que ha estat +3,37 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Durant el període, hem incrementat pes en deute Tier 2 i AT1 Coco d'emissors bancaris; en concret, hem pujat pes en bancs portuguesos comprant deute Tier 2 de BCP i Novobanco. El bo de BCP té una call (opció de recompra per part de l'emissor) el mes de març 2025 i un cupó del 3,871 %. El bo de Novobanco té una call (opció de recompra per part de l'emissor) el mes de juny de 2028 i un cupó del 9,875 %.

Al final del període hem venut un bo AT1 del banc francès Crèdit Agricole amb una call (opció de recompra per part de l'emissor) el mes de setembre de 2029 i un cupó del 6,5 %.

Dins el deute subordinat AT1 COCO, baixem el pes que teníem en bons de BBVA i el pugem en dos bancs italians: Intesa i Unicredit.

Acudim al primari del banc italià Banco BPM en format Tier 2 amb una call (opció de recompra per part de l'emissor) el mes de novembre de 2031 i un cupó del 4,5 %.

Hem implementat una estratègia d'enlairament de la corba de tipus d'interès europea, comprant el futur del bo alemany a curt termini (Shatz) i venent el futur del bo alemany a llarg termini (Bund). Hem tancat la posició que teníem comprada del futur del bo americà a dos anys, per la qual cosa acabem el període sense exposició en el mercat americà.

Després de les eleccions americanes, traiem les cobertures que havíem implementat per cobrir la cartera de crèdit amb CDS (credit default swap) de la possible volatilitat causada durant les eleccions americanes. Acabem el període sense cobertures de la cartera de crèdit.

Durant el període, les inversions que més han aportat al fons han estat els bons subordinats de l'asseguradora holandesa ASR, l'hibrid d'Enel, l'AT1 COCO d'Intesa i l'AT1 COCO de KBC. En la banda negativa, els bons que han aportat menys han estat el bo subordinat Tier 2 de Sabadell i el bo Subordinat de La Banque Postale.

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 complementant les posicions de renda fixa per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau mitjà de palanquejament ha estat 16,66 %.

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 3,39 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat del 4,43 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors.

La remuneració de la liquiditat mantinguda pel fons ha estat del 3,81 %.

Aquest fons pot invertir en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia; 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 del 2,22 %, superior a la de la lletra, que ha estat del 0,11 %, i a la de l'índex de referència, que ha estat de l'1,53 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT 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 156,78 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 89,10 €.

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, 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.

En aquest entorn, continuarem gestionant la durada del fons de manera activa i adaptant-nos a cada situació de mercat.

Pel que fa a l'exposició en crèdit, estem constructius i aprofitarem el mercat primari per incrementar el pes en els emissors que més ens agradin, tenint en compte els nostres criteris d'anàlisi financera i ESG. Continuem més positius amb el deute bancari subordinat.

Continuarem donant-li un biaix més ESG a la cartera de crèdit, comprant bons verds, socials o sostenibles.

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 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 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 exerceixen 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 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 assegurances de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin relacionades, per tal de perjudicar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperonar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus 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 quantitatius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent. Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

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