

# CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 5542

Data de registre: 09/07/2021

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto: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 fixa euro; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** El fons té com a objectiu inversions sostenibles (article 9 Reglament (UE) 2019/2088) i la seva cartera estarà invertida seguint criteris d'impacte. La inversió en renda fixa podrà ser pública o privada, sent majoritària amb una exposició habitual del 75 % del patrimoni de la cartera, i es poden trobar, ocasionalment, amb una exposició mínima del 60 % en bons verds, socials, sostenibles i vinculats a la sostenibilitat categoritzades per la ICMA i/o estàndards desplegats per la UE. Inclou dipòsits i instruments del mercat monetari. Un màxim del 10 % tindrà qualificació creditícia baixa (BB+ o inferior) i la resta superior (mínim BBB-). La durada mitjana de la cartera serà entre 0 i 12 anys. L'exposició a risc divisa no podrà superar el 10 %.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. Es pot trobar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons al 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	0,37	0,39	0,76	1,27
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,42	3,95	3,69	2,25

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 SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE SIN RETR

	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	558.183,12	578.838,63	Període	3.180	5,6969	Comissió de gestió	0,15	0,30	Patrimoni
Nº de partícips	2	6	2023	2.421	5,4793	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	2.231	5,1441	Comissió de gestió total	0,15	0,30	Mixta
			2021	2.551	5,8839	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

#### CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, 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	603.303,65	592.463,39	Període	3.354	5,5595	Comissió de gestió	0,48	0,95	Patrimoni
Nº de partícips	266	230	2023	2.479	5,3848	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	2.721	5,0908	Comissió de gestió total	0,48	0,95	Mixta
			2021	641	5,8639	Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni

Inversió mínima: 6 EUR

#### CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, 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	1.910.953,52	1.855.863,12	Període	10.755	5,6279	Comissió de gestió	0,30	0,60	Patrimoni
Nº de partícips	3	2	2023	10.081	5,4321	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	9.498	5,1176	Comissió de gestió total	0,30	0,60	Mixta
			2021	73	5,8736	Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

#### CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, 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	698.784,07	555.800,15	Període	3.912	5,5982	Comissió de gestió	0,38	0,75	Patrimoni
Nº de partícips	45	36	2023	3.619	5,4115	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	2.996	5,1059	Comissió de gestió total	0,38	0,75	Mixta
			2021	1.424	5,8696	Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE SIN RETR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	3,97	0,46	3,42	-0,21	0,28	6,52	-12,57		
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,41	21-10-24	-0,45	02-02-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,34	01-10-24	0,51	15-05-24				--

**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, 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	3,24	0,29	3,24	-0,38	0,11	5,77	-13,18		
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,41	21-10-24	-0,45	02-02-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,33	01-10-24	0,51	15-05-24				--

**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, 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	3,61	0,38	3,33	-0,30	0,19	6,15	-12,87		
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,41	21-10-24	-0,45	02-02-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,34	01-10-24	0,51	15-05-24				--

**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, 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	3,45	0,34	3,29	-0,33	0,15	5,99	-13,01		
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,41	21-10-24	-0,45	02-02-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,33	01-10-24	0,51	15-05-24				--

\* 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
<b>Volatilitat * de:</b>									
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		
ESTR Compound Index 5%, ICE	2,93	2,58	2,40	3,40	3,21	4,79	6,00		
BofA Green Social Sustainable (Open) 95%									

**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE SIN RETR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	2,98	2,71	2,51	3,39	3,21	4,48	5,48		
VaR històric **	3,77	3,77	3,80	3,84	3,87	3,91	4,04		

**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	2,98	2,71	2,51	3,39	3,21	4,48	5,48		
VaR històric **	3,83	3,83	3,86	3,90	3,93	3,97	4,10		

**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	2,98	2,71	2,51	3,39	3,21	4,48	5,48		
VaR històric **	3,80	3,80	3,83	3,87	3,90	3,94	4,07		

**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PLUS**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	2,98	2,71	2,51	3,39	3,21	4,48	5,48		
VaR històric **	3,81	3,81	3,85	3,88	3,91	3,95	4,09		

\* 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 RENTA FIJA, FI**

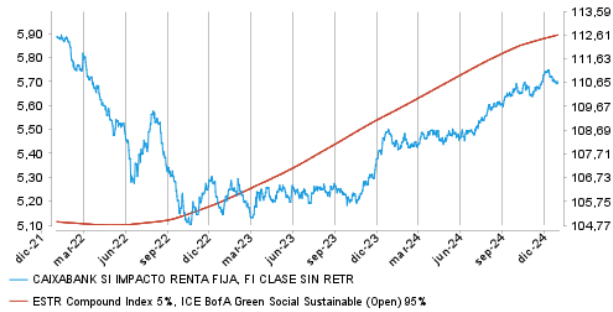
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral			Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2021	2019
CLASE SIN RETR	0,40	0,10	0,10	0,09	0,10	0,39	0,41	0,43
CLASE ESTANDAR	1,10	0,28	0,27	0,27	0,28	1,09	1,11	0,78
CLASE PREMIUM	0,75	0,19	0,18	0,18	0,19	0,74	0,76	0,60
CLASE PLUS	0,90	0,23	0,22	0,22	0,23	0,89	0,91	0,68

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

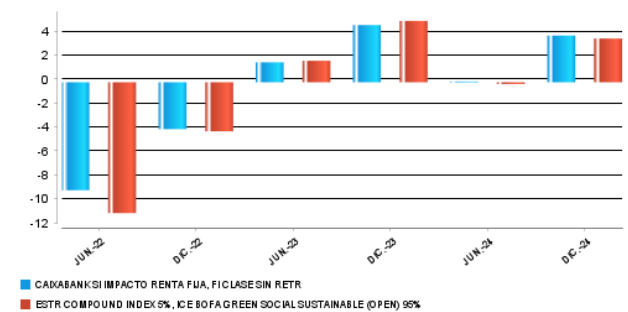
**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE SIN RETR**

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



**Rendibilitat semestral dels últims 5 anys**

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE ESTANDAR**

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

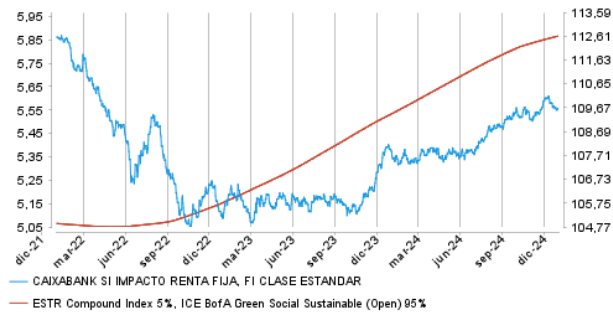
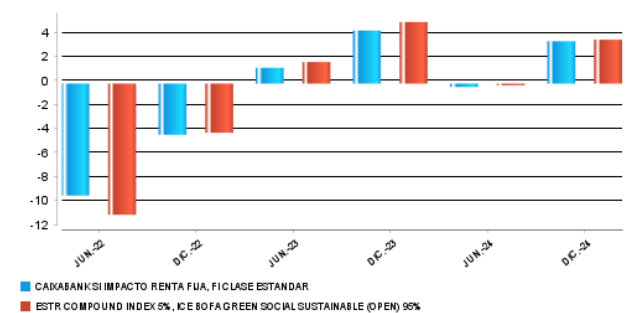


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PREMIUM**

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

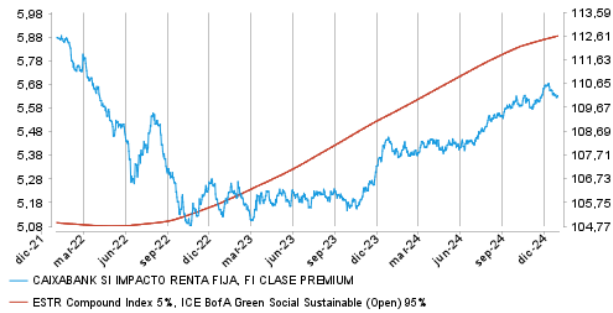
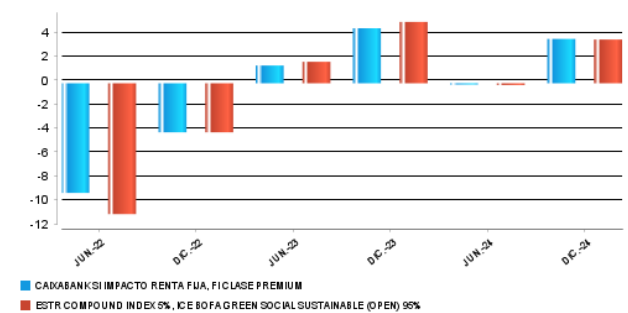


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PLUS**

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

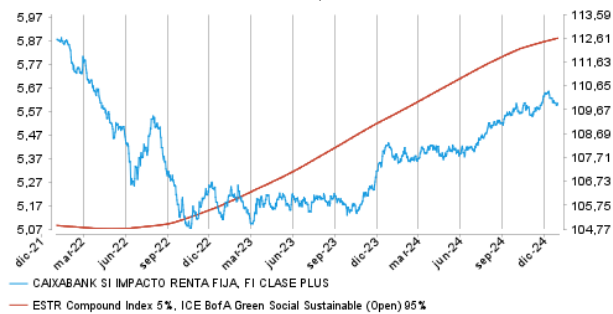
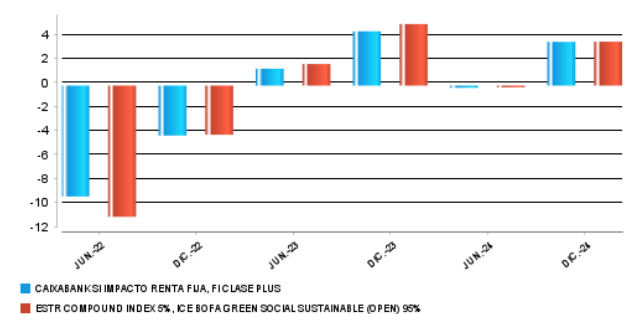


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.2.2. Comparativa

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

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renda fixa internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renda fixa mixta euro	1.262.321	51.810	3,37
Renda fixa mixta internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.796.641	66.098	3,83
Renda variable euro	728.268	249.798	6,58
Renda variable internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	216.514	9.243	2,13
Garantit de rendiment variable	269.031	13.051	1,87
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	17.880.257	309.848	1,58
Renda fixa euro curt termini	5.008.175	472.438	2,00
IIC que replica un índex	1.274.327	22.889	5,79
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	325.091	11.881	2,02
<b>Total Fons</b>	<b>91.862.133</b>	<b>6.184.829</b>	<b>3,61</b>

\*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	20.994	99,03	19.257.569	99,12
* Cartera interior	2.371	11,19	1.787.116	9,20
* Cartera exterior	18.194	85,82	17.087.162	87,95
* Interessos cartera inversió	429	2,03	383.292	1,97
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	225	1,06	171.235	0,88
(+/-) RESTA	-19	-0,09	-641	-0,00
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>21.201</b>	<b>100,00</b>	<b>19.428.163</b>	<b>100,00</b>

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
	19.428	18.600.166	18.600.166	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	5,00	4,45	9,47	22,68
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	3,53	-0,10	3,60	-4.004,92
(+) Rendiments de gestió	3,92	0,28	4,36	1.406,00
+ Interessos	1,55	1,63	3,18	3,78
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	2,38	-1,25	1,28	-307,49
± 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)	-0,01	-0,10	-0,10	-92,27
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,39	-0,38	-0,76	10,50
- Comissió de gestió	-0,32	-0,31	-0,63	11,12
- Comissió de dipositari	-0,03	-0,03	-0,06	10,53
- Despeses per serveis exteriors	-0,03	-0,03	-0,05	7,33
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01	-0,01	-0,02	5,00
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	12,53
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	12,53
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>21.200.575</b>	<b>19.428.163</b>	<b>21.200.575</b>	

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

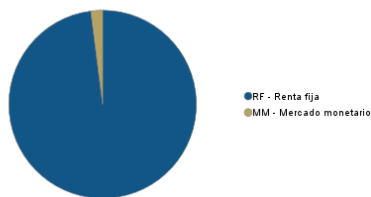
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]0,420 2031-04-3	EUR	170	0,80	0	0,00
BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]1,723 2032-04-3	EUR	270	1,27	261	1,34
BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]2,822 2029-10-3	EUR	399	1,88	390	2,01
BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]3,462 2034-04-3	EUR	616	2,90	398	2,05
BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]1,773 2028-04-3	EUR	289	1,36	282	1,45
BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]0,827 2027-07-3	EUR	0	0,00	188	0,97
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>1.743</b>	<b>8,21</b>	<b>1.519</b>	<b>7,82</b>
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-04-30	EUR	203	0,96	198	1,02
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>203</b>	<b>0,96</b>	<b>198</b>	<b>1,02</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>1.946</b>	<b>9,17</b>	<b>1.717</b>	<b>8,84</b>
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	425	2,00	70	0,36
<b>TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>425</b>	<b>2,00</b>	<b>70</b>	<b>0,36</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>2.371</b>	<b>11,17</b>	<b>1.787</b>	<b>9,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>2.371</b>	<b>11,17</b>	<b>1.787</b>	<b>9,20</b>
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,250 2033-04-22	EUR	0	0,00	344	1,77
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,750 2039-04-22	EUR	0	0,00	464	2,39
BONOS/OBLIGA. LAND BERLIN 2,750 2033-02-14	EUR	201	0,95	196	1,01
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	201	0,95	0	0,00
BONOS/OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0	EUR	203	0,96	0	0,00
BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,625 2029-02-02	EUR	189	0,89	183	0,94
BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,250 2032-01-26	EUR	160	0,75	156	0,80
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	169	0,80	165	0,85
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 2,625 2034-09-04	EUR	494	2,33	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30	EUR	841	3,97	796	4,10
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30	EUR	530	2,50	0	0,00
BONOS/OBLIGA. ONTARIO TEACHERS' FI 0,050 2030-11-2	EUR	325	1,53	315	1,62
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>3.312</b>	<b>15,63</b>	<b>2.620</b>	<b>13,48</b>
BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	107	0,50	104	0,54
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	204	0,96	199	1,03
BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	327	1,54	314	1,62
BONOS SOCIETE DES GRANDS P 1,125 2028-10-22	EUR	277	1,31	271	1,39
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2030-11-25	EUR	239	1,13	234	1,20
BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	272	1,28	265	1,37
BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	183	0,86	176	0,91
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	258	1,22	252	1,30
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	266	1,26	257	1,32
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 0,600 2029-11-25	EUR	350	1,65	343	1,76
BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	289	1,36	283	1,46
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	304	1,43	298	1,53
BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	191	0,90	0	0,00
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2,875 2027-05-25	EUR	302	1,42	296	1,53
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	0	0,00	205	1,06
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	0	0,00	206	1,06
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	212	1,00	207	1,07
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	103	0,49	100	0,51
BONOS BPCE SA 4,875 2036-02-26	EUR	0	0,00	101	0,52
BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	314	1,48	299	1,54
BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	100	0,47	0	0,00
BONOS UNEDIC ASSEO 0,100 2026-11-25	EUR	390	1,84	377	1,94
BONOS BANCO COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	193	0,91	0	0,00
BONOS CAIXA GERAL DE DEPOS 2,875 2026-06-15	EUR	200	0,94	0	0,00
BONOS EDP SA 1,700 2080-07-20	EUR	196	0,92	194	1,00
BONOS EDP SA 1,625 2027-04-15	EUR	190	0,90	188	0,97
BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26	EUR	207	0,98	202	1,04
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	291	1,37	287	1,48
BONOS CPPIB CAPITAL INC 0,250 2027-04-06	EUR	0	0,00	222	1,14
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	96	0,45	94	0,48
BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	198	0,94	0	0,00
BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	158	0,74	154	0,79
BONOS CELLNEX TELECOM SA 1,750 2030-10-23	EUR	181	0,85	174	0,90
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,825 2199-12-31	EUR	180	0,85	173	0,89
BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	385	1,81	187	0,96
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	183	0,86	0	0,00
BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	92	0,43	88	0,45
BONOS RWE AG 0,625 2031-06-11	EUR	82	0,38	80	0,41
BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2028-06-16	EUR	188	0,88	183	0,94
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2031-09-08	EUR	157	0,74	153	0,79
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 1,575 2199-12-31	EUR	94	0,44	0	0,00
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	0	0,00	247	1,27
BONOS GENERAL 5,800 2032-07-06	EUR	0	0,00	217	1,12
BONOS ING GROEP NV 2,125 2026-05-23	EUR	0	0,00	194	1,00
BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	194	0,91	0	0,00
BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	388	1,83	382	1,96
BONOS INN GROUP NV 5,250 2043-03-01	EUR	216	1,02	0	0,00
BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	0	0,00	202	1,04

BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	310	1,46	304	1,56
BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	205	0,97	201	1,03
BONOS IBERDROLA FINANZAS SJ 4,875 2199-12-31	EUR	316	1,49	308	1,58
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2033-02-14	EUR	101	0,48	99	0,51
BONOS ORSTED AS 3,625 2026-03-01	EUR	0	0,00	301	1,55
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	157	0,74	155	0,80
BONOS NN GROUP NV 6,000 2043-11-03	EUR	0	0,00	216	1,11
BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	517	2,44	510	2,63
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,000 2026-05-19	EUR	0	0,00	201	1,03
BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	254	1,20	105	0,54
BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	300	1,42	292	1,50
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,250 2035-07-11	EUR	107	0,50	102	0,53
BONOS BNG BANK NV 3,250 2033-08-29	EUR	207	0,98	101	0,52
BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 4,875 2027-09-13	EUR	207	0,98	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	210	0,99	203	1,05
BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,625 2029-11-13	EUR	212	1,00	207	1,07
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	209	0,99	102	0,53
BONOS NORDEA BANK ABPI 4,875 2034-02-23	EUR	214	1,01	208	1,07
BONOS RWE AG 3,625 2032-01-10	EUR	0	0,00	198	1,02
BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	105	0,50	103	0,53
BONOS IBERDROLA FINANZAS SJ 4,871 2199-12-31	EUR	95	0,45	91	0,47
BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	313	1,47	303	1,56
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	204	0,96	197	1,02
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	142	0,67	139	0,71
BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	208	0,98	298	1,54
BONOS NORDEA BANK ABPI 4,125 2035-05-29	EUR	0	0,00	200	1,03
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	0	0,00	99	0,51
BONOS IBERDROLA FINANZAS SJ 3,625 2034-07-18	EUR	205	0,97	0	0,00
BONOS NATWEST GROUP PLC 3,673 2031-08-05	EUR	227	1,07	0	0,00
BONOS NATIONAL GRID NORTH 3,631 2031-09-03	EUR	203	0,96	0	0,00
BONOS E.ON SE 3,125 2030-03-05	EUR	301	1,42	0	0,00
BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	303	1,43	0	0,00
BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	100	0,47	0	0,00
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>14.689</b>	<b>69,25</b>	<b>13.651</b>	<b>70,29</b>
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	193	0,91	192	0,99
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	0	0,00	432	2,22
BONOS NATIONAL GRID ELECTR 0,190 2025-01-20	EUR	0	0,00	191	0,98
<b>Total renda fixa cotitzada menys 1 any</b>		<b>193</b>	<b>0,91</b>	<b>815</b>	<b>4,19</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>18.194</b>	<b>85,79</b>	<b>17.087</b>	<b>87,96</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>18.194</b>	<b>85,79</b>	<b>17.087</b>	<b>87,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>18.194</b>	<b>85,79</b>	<b>17.087</b>	<b>87,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>20.565</b>	<b>96,96</b>	<b>18.874</b>	<b>97,16</b>

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	
Total Operativa en Derivats Obligacions	0	

#### 4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del 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 RENTA fija, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 5542), amb la finalitat de reanomenar la classe CARTERA, que passa a denominar-se classe SENSE RETRO, i a modificar el col·lectiu d'inversors d'aquesta mateixa classe.

#### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	X	
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el 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

- a) En finalitzar el període hi ha 1 participi amb 10.443.403,04 euros, que representen el 49,26 % del patrimoni, respectivament.
- f) L'import total de les adquisicions durant el període és de 37.229.947,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,98 %.
- 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 va experimentar un creixement del 5 %, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari refredant-se.

En aquesta segona part de l'any 2024, els bancs centrals han continuat amb les polítiques de relaxament de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5 % des del 5,5 %, i s'ha enfocat a donar suport al creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3 % en aquest segon semestre, amb la qual cosa també pretén estimular l'economia de l'eurozona. El Banc del Japó ha mantingut la seva política monetària ultra laxa per tal d'assolir el seu objectiu d'inflació del 2 %, malgrat haver fet una pujada de tipus el mes de juliol.

Respecte de les tensions geopolítiques, 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.

Respecte del mercat de renda fixa, l'any ha estat positiu, amb rendibilitats atractives en els bons. Les retallades de tipus, tant de la Reserva Federal com del Banc Central Europeu, han contribuït a un entorn favorable per a aquests mercats. Els bons corporatius han tingut el millor comportament, i dins d'aquests, els bons d'alt rendiment (high yield) han pujat al voltant d'un 8 % en el conjunt de l'any tant als EUA com a Europa.

Al llarg de l'any, el dòlar s'ha apreciat entre un 7 % i un 11 % respecte de les principals divises globals, cosa que reflecteix la fortalesa del bitllet verd i de la seva economia, juntament amb un cicle de tipus més avançat als EUA.

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

Les expectatives de baixades de tipus per part de bancs centrals es frenen sobretot als Estats Units. A la resiliència econòmica americana, s'hi uneixen els temors a unes necessitats més grans de finançament per part dels governs que han comportat la celebració d'eleccions anticipades a Alemanya i un canvi de gabinet a França. A més, la tornada a escena de Trump ens fa témer tensions inflacionistes davant les amenaces de pujades de tarifes i majors dèficits fiscals. Tot això ha derivat en repunts en les Tires dels bons, més voluminosos en els terminis llargs, per bé que es podria tractar de vendes preventives per la incertesa de l'escenari econòmic. És per això que durant el semestre hem anat reduïnt el pes en crèdit, i d'aquesta manera hem aconseguit una durada agregada en crèdit similar a la de l'Índex de referència. Tot i que creiem que s'ha de produir una positivització en les corbes, la impossibilitat d'apujar la durada de manera consistent només amb els terminis curts ens ha portat a romandre neutrals en els trams llargs.

##### c) Índex de referència.

El fons té com a índex de referència el 95 % ICE BofA Green Social & Sustainable Bond [Q9AY] + 5 % ESTR Compounded Index [ESTCINDX]. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'Índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu

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

El patrimoni del fons augmenta durant el període en un 5,4 % en la classe Estàndard, en 30,3 % en la classe Plus, un 6,8 % en la classe Premium, i cau un 0,2 % en la classe Sense Retro. El nombre de participis augmenta en un 15,7 % en la classe Sstàndard, 25,0 % en la classe Plus, 50,0 % en la classe Premium i retrocedeix un 66,7 % en la classe Sense Retro. Les despeses directes que ha tingut el fons han estat del 0,55 % (classe Estàndard), del 0,45 % (classe Plus), del 0,37 % (classe Premium) i del 0,20 % (classe Sense Retro) en el període. Les despeses indirectes són 0 % en totes les classes. La rendibilitat neta del fons ha estat del 3,53 % (classe Estàndard), del 3,64 % (classe Plus), del 3,71 % (classe

Premium) i del 3,90 % (classe Sense Retro), mentre que la del seu índex de referència ha estat del 3,65 %.

**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, renda fixa euro, que ha estat del 3,13 %.

**2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.**

**a) Inversions concretes efectuades durant el període.**

En la primera meitat del semestre, hem començat el semestre reduint exposició a risc de crèdit. En aquest sentit, hem substituït actius amb més beta (Heidelberg Materials i Societé Générale) per altres de més tranquils (Iberdrola i Natwest). També hem venut financers subordinats (AIB i Nordea) a canvi d'utilitats com Eara ON o National Grid. Ens hem tret de sobre el banc francès BPCE i les asseguradores Generali, NN Group i Talanx (en format subordinat) a canvi de Carrefour, Crédit Agricole i Comunitat de Madrid. També hem canviat EDP per Telefónica per millorar el perfil sostenible de la cartera. En governs, en els trams llargs, reduïm el pes a Bèlgica per la por que els seus incompliments fiscals no n'ampliïn la prima i comprem Itàlia, on creiem que aquest risc ja està en preu. També neutralitzem els terminis mitjans de la corba amb vendes de terminis curts d'ISPIM i Madrid, i entrada a BCP, Madrid sostenible a mitjà termini i bo de govern irlandès. Tanquem els futurs alemanys venuts a 5 anys.

Amb la liquiditat disponible, hem invertit en un híbrid d'Iberdrola amb amortització Hem i en repo.

En la segona meitat del semestre, hem venut parcialment RWE per no estar alineat amb la iniciativa Paris Aligned Benchmark (PAB) i hem comprat Merlin, Telefónica, Vonovia i Iberdrola per afavorir també un perfil més conservador. Hem canviat un bo d'ING curt per un altre en primari al 2032 i hem incorporat el Bank of Ireland a termini mitjà. Hem continuat reduint el pes en financers francesos (BCFM) per tenir una correlació més gran amb el govern, a canvi de valors com ara Orange. També hem incorporat Mediobanca contra el fons de pensions del Canadà. Hem augmentat exposició a supranacionals, autoritats locals i agències amb el BEI, NRW i BNG a canvi de governs com els de Bèlgica i Irlanda, ja molt cars. Hem allargat venciments en govern alemany per millorar Tir i per sortides de diners i hem reduït exposició en govern italià.

Per la banda de les posicions en comptat, durant el semestre els actius que més han restat en l'acompliment del fons han estat noms en trams llargs com Orange 32, Govern Alemany 2033, i un bo subordinat d'NN Group 2043. En contrast, les aportacions més importants en positiu han estat de bons perifèrics com ara el bo del Govern Italià al 2035, un bo híbrid d'Engie 4,75 %, i un bo de la Comunitat de Madrid amb venciment 2034.

**b) Operativa de préstec de valors.**

N/A

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

El fons ha fet operacions amb instruments derivats com a cobertura de les posicions de renda fixa i gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau mitjà de palanquejament ha estat del 0,03 %.

**d) Més informació sobre inversions.**

Amb data de referència (31/12/2024), el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,49 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat del 3,07 %. 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 rendibilitat mitjana de la liquiditat durant el període ha estat del 3,42 %. Aquest fons pot invertir el 10 % 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 acumulada anual del fons ha estat del 2,98 % en totes les classes, superior a la de la lletra del Tresor a un any, que ha estat del 0,11 %. \*5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

N/A

**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 CEDIT A AQUESTES.**

N/A

**8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.**

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

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

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

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

Les despeses d'anàlisi que ha tingut la IIC durant l'exercici 2024 han pujat a 131,47 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 136,93 €.

**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 positiu. El creixement econòmic no es deteriora significativament i l'entorn esperat de tipus no perjudica el crèdit. 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 es manté, 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 un creixement débil, però positiu, 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 veïem la versió més enfocada en política antiimmigratòria i d'aplicació d'aranzels de manera brusca, podrem assistir a una correcció forta dels actius de risc 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, molt atents a les eleccions a Alemanya del febrer, que podrien implicar un canvi basat en una ampliació de déficit fiscal alemany i, per tant, un creixement potencial més gran a Europa. En tipus d'interès, caldrà estar atents a la decisió d'augmentar durada segons si el mercat ha descomptat totes les notícies positives del creixement global i el camí de política monetària sigui més clar, sobretot als Estats Units.

**10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ**

1) Dades quantitatives:

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

· Remuneració Fixa: 19.194.809 €

· Remuneració variable: 3.184.433 €



- Nombre de beneficiaris (s'especificarà el nombre total d'empleats i, dins aquests, el nombre de beneficiaris de remuneració variable).
- Nombre total d'empleats: 292
- Nombre de beneficiaris: 251
- Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC, indicant que no existeix per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.
- No existeix aquest tipus de remuneració
- Remuneració desglossada en:
  - Alts càrrecs: indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable.

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

- Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les 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 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 quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent. Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

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

Apartat 11: Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i permutes financeres de rendiment total (Reglament UE 2015/2365).

### 1) Dades globals:

a) Import dels valors i primeres matèries en préstec.

N/A.

b) import en actius compromesos de tipus OFV: En la data de la fi de període, hi ha adquisicions temporals d'actius per un import de 424.995,58 euros, que representa un 2,07 % sobre els actius gestionats per la IIC.

### 2) Dades relatives a la concentració:

a) Emissor de la garantia real de les OFV efectuades:

Spain government bond

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

CAIXABANK

3) Dades de transacció agregades corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran per separat d'acord amb les categories següents:

a) Tipus i qualitat de la garantia:

N/A.

b) Venciment de la garantia:

N/A.

c) Moneda de la garantia:

N/A.

d) Venciment de les OFV:

Entre un dia i una setmana.

e) País en què s'hagin establert les contraparts:

ESPANYA

f) Liquidació i compensació:

Entitat de contrapartida central.

### 4) Dades sobre reutilització de les garanties:

a) Percentatge de la garantia real rebuda que es reutilitza:

N/A.

b) Rendiment per a la IIC de la reinversió de la garantia en efectiu:

N/A.

5) Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:

N/A.

6) Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:

N/A.

7) Dades sobre el rendiment i cost:

N/A.