

CAIXABANK INTERES 5, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 5677
Data de registre: 21/10/2022
Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
Dipositari: CECABANK
Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: DELOITTE, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa euro a curt termini; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons invertirà en actius de renda fixa, tant pública com privada, sense distribució predeterminada, d'emissors tant de l'eurozona com de la resta de països de l'OCDE, sense exposició a països emergents. Els actius en què inverteixi el fons tindran en el moment de la compra una qualificació creditícia mitjana (com a mínim BBB-) o, si és inferior, la que tingui en cada moment el Regne d'Espanya. La durada mitjana de la cartera serà igual o inferior a un any. L'exposició al risc de divisa no pot superar 10 %.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: 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	0,10	1,54	0,77	2,81
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,03	3,87	3,45	2,69

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

CAIXABANK INTERES 5, FI

	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	113.341.462,67	44.649.436,81	Període	700.407	6.1796	Comissió de gestió	0,39	0,77	Patrimoni
Nº de particips	27.921	13.692	2023	142.772	5.9942	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	618	5.8733	Comissió de gestió total	0,39	0,77	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK INTERES 5, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK INTERES 5, FI

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	3,09	0,67	1,34	0,56	0,49	2,06			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,08	30-10-24	-0,08	30-10-24				--
Rendibilitat màxima (%)		0,08	22-11-24	0,10	12-04-24				--

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

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

Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
lbex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11			
ML 1-3y Spain Govt (Open) 45%, ESTR Compound Index 55%	0,52	0,49	0,49	0,51	0,58	0,91			

* 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.

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11			
ML 1-3y Spain Govt (Open) 45%, ESTR Compound Index 55%	0,52	0,49	0,49	0,51	0,58	0,91			

CAIXABANK INTERES 5, FI

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	0,52	0,52	0,49	0,51	0,56	0,57			
VaR històric **	0,58	0,58	0,59	0,60	0,00	0,62			

* 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)

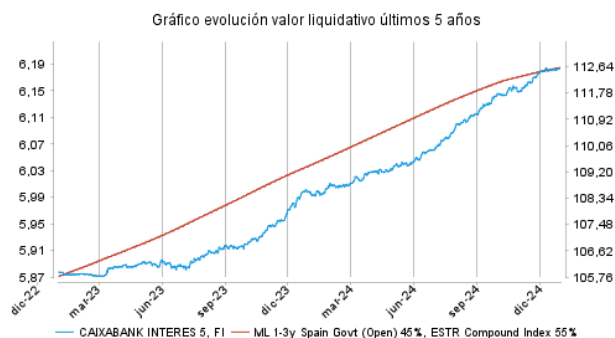
CAIXABANK INTERES 5, FI

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
CAIXABANK INTERES 5, FI	0,86	0,21	0,22	0,21	0,21	0,91	1,33		

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

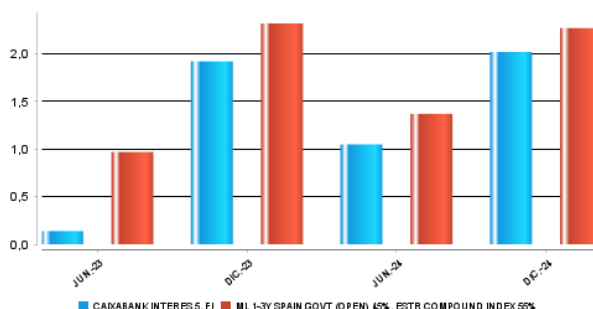
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK INTERES 5, FI



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

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

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons colitzats (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	690.407	98,57	266.860.639	98,67
* Cartera interior	317.450	45,32	129.495.160	47,88
* Cartera exterior	365.816	52,23	134.855.577	49,86
* Interessos cartera inversió	7.141	1,02	2.509.902	0,93
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	9.579	1,37	3.471.964	1,28
(+/-) RESTA	421	0,06	121.974	0,05
TOTAL PATRIMONI	700.407	100,00	270.454.576	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.
Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
	270.455	142.771.661	142.771.661	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	85,54	48,69	145,84	237,24
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	1,65	1,02	2,86	212,44
(+) Rendiments de gestió	2,09	1,47	3,75	172,72
+ Interessos	1,54	1,71	3,20	72,79
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,62	-0,35	0,57	-436,97
± 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)	-0,07	0,11	-0,02	-226,45
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-5,61
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,44	-0,45	-0,89	82,69
- Comissió de gestió	-0,39	-0,38	-0,77	94,14
- Comissió de dipositari	-0,04	-0,03	-0,07	94,14
- Despeses per serveis exteriors	0,00	-0,01	-0,01	2,82
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	-0,01	67,04
- Altres despeses repercutides	-0,01	-0,03	-0,03	-60,15
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-86,29
+ Comissionis 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	-86,29
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	700.406.973	270.454.576	700.406.973	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 4,650 2025-07-30	EUR	0	0,00	15.281	5,65
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,950 2026-04-30	EUR	19.783	2,82	36.985	13,68
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2026-01-31	EUR	36.910	5,27	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2027-01-31	EUR	61.518	8,78	24.391	9,02
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,800 2026-05-31	EUR	90.681	12,95	41.803	15,46
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,500 2027-05-31	EUR	96.388	13,76	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		305.280	43,58	118.459	43,81
BONOS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	3.356	0,48	1.879	0,69
BONOS IBERCAJA BANCO SA 5,625 2027-06-07	EUR	5.203	0,74	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		8.559	1,22	1.879	0,69
BONOS CANAL DE ISABEL II S 1,680 2025-02-26	EUR	593	0,08	394	0,15
CÉDULAS CEDULAS TDA 6 FONDO 3,875 2025-05-23	EUR	3.018	0,43	0	0,00
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		3.611	0,51	394	0,15
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		317.450	45,31	120.733	44,65
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	0	0,00	8.600	3,18
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		0	0,00	8.600	3,18
TOTAL RENDA FIXA		317.450	45,31	129.333	47,83
FONDO MONEREND	EUR	0	0,00	162	0,06
TOTAL IIC		0	0,00	162	0,06
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		317.450	45,31	129.495	47,89
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,950 2027-02-15	EUR	25.278	3,61	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		25.278	3,61	0	0,00
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 5,400 2025-03-13	EUR	0	0,00	23.398	8,65
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-07-12	EUR	0	0,00	97	0,04
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		0	0,00	23.495	8,69
BONOS FLUVIUS SYSTEM OPERA 1,750 2026-12-04	EUR	787	0,11	0	0,00
BONOS BELFIUS BANK SA 3,263 2026-09-18	EUR	5.007	0,71	0	0,00
BONOS UBS GROUP AG 0,250 2026-01-29	EUR	1.982	0,28	0	0,00

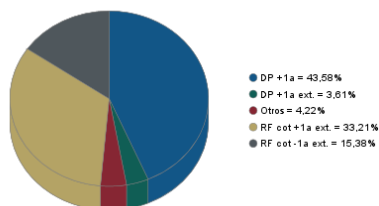
BONOS UBS GROUP AG 4,923 2026-01-16	EUR	2.010	0,29	2.009	0,74
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,478 2027-08-19	EUR	5.004	0,71	0	0,00
BONOS TRATON FINANCE LUXEM 3,713 2026-08-21	EUR	5.002	0,71	0	0,00
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	4.849	0,69	0	0,00
BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2025-07-15	EUR	0	0,00	990	0,37
BONOS ARVAL SERVICE LEASE 4,125 2026-04-13	EUR	5.070	0,72	2.008	0,74
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,250 2026-09-28	EUR	1.329	0,19	1.315	0,49
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,634 2026-01-12	EUR	5.012	0,72	0	0,00
BONOS BPCE SA 4,162 2026-03-06	EUR	2.003	0,29	2.000	0,74
BONOS BPCE SA 4,365 2027-03-08	EUR	2.013	0,29	2.009	0,74
BONOS HSBC CONTINENTAL EUR 4,234 2026-05-10	EUR	6.013	0,86	2.003	0,74
BONOS LVMH MOET HENNESSY L 2,750 2027-11-07	EUR	4.017	0,57	0	0,00
BONOS L'OREAL SA 2,605 2027-11-06	EUR	3.598	0,51	0	0,00
BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,000 2027-02-12	EUR	4.995	0,71	0	0,00
CÉDULAS INTESA SANPAOLO SPA 0,375 2026-09-14	EUR	1.882	0,27	1.853	0,68
BONOS CASSA DEPOSITI E PRE 5,842 2026-06-28	EUR	5.057	0,72	951	0,35
BONOS COCA-COLA CO THE 1,875 2026-09-22	EUR	2.964	0,42	0	0,00
BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,808 2026-05-09	EUR	4.958	0,71	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 5,605 2025-07-03	EUR	0	0,00	1.476	0,55
BONOS AYVENS BANK NV 0,250 2026-02-23	EUR	3.385	0,48	0	0,00
BONOS SANTANDER CONSUMER F 2026-02-23	EUR	4.819	0,69	0	0,00
BONOS MORGAN STANLEY 0,406 2027-10-29	EUR	4.776	0,68	0	0,00
BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,819 2025-08-24	EUR	0	0,00	1.006	0,37
BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,700 2026-09-22	EUR	5.038	0,72	2.016	0,75
BONOS MORGAN STANLEY 2,103 2026-05-08	EUR	4.987	0,71	0	0,00
BONOS BANCO DE SABADELL SA 2,625 2026-03-24	EUR	5.590	0,80	1.982	0,73
BONOS BARCLAYS PLC 2,885 2027-01-31	EUR	5.006	0,71	0	0,00
BONOS SANTANDER CONSUMER B 4,500 2026-06-30	EUR	513	0,07	507	0,19
BONOS SANTANDER CONSUMER B 4,375 2027-09-13	EUR	5.212	0,74	0	0,00
BONOS ING BANK NV 4,371 2026-10-02	EUR	1.008	0,14	1.008	0,37
BONOS LEASYS SPA 4,625 2027-02-16	EUR	5.167	0,74	0	0,00
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 3,125 2027-01-11	EUR	1.005	0,14	991	0,37
BONOS VOLVO TREASURY AB 4,385 2026-01-09	EUR	602	0,09	602	0,22
BONOS NATWEST MARKETS PLC 4,485 2026-01-09	EUR	2.009	0,29	2.009	0,74
BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 3,625 2026-10-11	EUR	5.048	0,72	0	0,00
BONOS SANTANDER CONSUMER F 4,547 2026-01-22	EUR	1.004	0,14	1.003	0,37
BONOS BANQUE INTERNATIONA 4,635 2026-02-01	EUR	2.003	0,29	2.001	0,74
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,468 2027-02-09	EUR	2.012	0,29	2.013	0,74
BONOS SAASTOPANKKIEN KESKU 4,806 2026-02-12	EUR	3.003	0,43	2.999	1,11
BONOS KBC IFIMA SA 4,135 2026-03-04	EUR	3.104	0,44	3.103	1,15
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,482 2027-03-05	EUR	503	0,07	502	0,19
BONOS KONINKLIJKE AHOLD DE 4,059 2026-03-11	EUR	501	0,07	501	0,19
BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 3,434 2026-06-18	EUR	1.011	0,14	999	0,37
BONOS MORGAN STANLEY 4,361 2027-03-19	EUR	2.008	0,29	2.006	0,74
BONOS VOLKSWAGEN INTERNAT 3,381 2026-03-27	EUR	2.008	0,29	0	0,00
BONOS DANSKE BANK A/S 4,552 2027-04-10	EUR	7.017	1,00	1.001	0,37
BONOS UBS AG LONDON 3,534 2026-04-12	EUR	7.007	1,00	0	0,00
BONOS JEFFERIES FINANCIAL 3,875 2026-04-16	EUR	3.029	0,43	3.000	1,11
BONOS SNAM SPA 4,306 2026-04-15	EUR	1.109	0,16	1.108	0,41
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,523 2027-04-16	EUR	5.964	0,85	1.944	0,72
BONOS MITSUBISHI HC CAPITA 3,752 2026-04-30	EUR	2.001	0,29	0	0,00
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,265 2026-04-30	EUR	1.187	0,17	1.187	0,44
CÉDULAS NATIONWIDE BUILDING 3,242 2027-05-02	EUR	5.297	0,76	0	0,00
BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 4,230 2027-05-21	EUR	2.003	0,29	1.999	0,74
CÉDULAS SANTANDER UK PLC 3,212 2027-05-12	EUR	4.988	0,71	0	0,00
BONOS BANQUE INTERNATIONA 4,819 2027-05-24	EUR	5.035	0,72	3.003	1,11
BONOS VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,750 2026-09-10	EUR	910	0,13	901	0,33
BONOS VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,648 2027-06-10	EUR	2.005	0,29	0	0,00
BONOS DIAGEO FINANCE PLC 4,011 2026-06-20	EUR	2.003	0,29	2.000	0,74
BONOS MITSUBISHI HC CAPITA 3,616 2027-08-02	EUR	1.520	0,22	0	0,00
BONOS VOLKSWAGEN INTERNAT 3,584 2026-08-14	EUR	2.002	0,29	0	0,00
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 3,443 2026-08-21	EUR	5.008	0,72	0	0,00
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,125 2027-08-26	EUR	1.209	0,17	0	0,00
BONOS BMW INTERNATIONAL IN 3,000 2027-08-27	EUR	1.509	0,22	0	0,00
BONOS SWEDBANK AB 3,369 2027-08-30	EUR	2.307	0,33	0	0,00
BONOS CATERPILLAR FINANCIA 3,023 2027-09-03	EUR	1.111	0,16	0	0,00
BONOS AMERICAN HONDA FINAN 3,318 2026-05-29	EUR	3.002	0,43	0	0,00
BONOS STANDARD CHARTERED B 3,579 2026-10-15	EUR	7.004	1,00	0	0,00
BONOS VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,250 2027-05-19	EUR	3.601	0,51	0	0,00
BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 3,369 2026-12-02	EUR	5.004	0,71	0	0,00
BONOS MACQUARIE BANK LTD 3,303 2026-12-18	EUR	5.002	0,71	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		232.709	33,21	58.007	21,45
BONOS TRATON FINANCE LUXEM 4,125 2025-01-18	EUR	2.002	0,29	0	0,00
BONOS TRATON FINANCE LUXEM 4,665 2025-09-18	EUR	4.022	0,57	4.027	1,49
BONOS VONOVIA SE 2025-12-01	EUR	4.864	0,69	0	0,00
BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 4,408 2025-11-28	EUR	1.404	0,20	1.401	0,52
BONOS RCI BANQUE SA 2,000 2024-07-11	EUR	0	0,00	1.996	0,74
BONOS SANOFI SA 1,000 2025-04-01	EUR	296	0,04	0	0,00
BONOS ARVAL SERVICE LEASE 2024-09-30	EUR	0	0,00	1.973	0,73
BONOS CARREFOUR BANQUE SA 0,107 2025-06-14	EUR	985	0,14	0	0,00
BONOS ARVAL SERVICE LEASE 2025-10-01	EUR	3.117	0,45	0	0,00

BONOS SANOFI SA 0,875 2025-04-06	EUR	296	0,04	0	0,00
BONOS AYVENS SA 4,750 2025-10-13	EUR	5.093	0,73	0	0,00
BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,634 2025-01-13	EUR	10.003	1,43	0	0,00
BONOS AYVENS SA 4,380 2025-02-21	EUR	5.009	0,72	804	0,30
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,135 2025-09-08	EUR	1.002	0,14	1.002	0,37
BONOS AYVENS SA 4,541 2025-10-06	EUR	1.003	0,14	1.005	0,37
CÉDULAS BANCA MONTE DEI PASC 2,875 2024-07-16	EUR	0	0,00	989	0,37
BONOS UNICREDIT SPA 4,652 2024-08-31	EUR	0	0,00	1.001	0,37
CÉDULAS CAIXA ECONOMICA MONT 0,125 2024-11-14	EUR	0	0,00	1.435	0,53
BONOS AUTOSTRAD PER L'ITA 4,375 2025-09-16	EUR	1.010	0,14	1.007	0,37
BONOS MCDONALD'S CORP 2,875 2025-12-17	EUR	2.002	0,29	0	0,00
BONOS ROBERT BOSCH GMBH 1,750 2024-07-08	EUR	0	0,00	1.995	0,74
BONOS TOTALENERGIES CAPITA 1,375 2025-03-19	EUR	9.961	1,42	0	0,00
BONOS ENAGAS FINANCIACIONE 1,250 2025-02-06	EUR	1.983	0,28	0	0,00
BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	1.979	0,28	1.978	0,73
BONOS SHELL INTERNATIONAL 0,375 2025-02-15	EUR	4.971	0,71	0	0,00
BONOS SUMITOMO MITSUI FINA 0,934 2024-10-11	EUR	0	0,00	972	0,36
BONOS NATURGY FINANCE IBER 0,875 2025-05-15	EUR	1.969	0,28	0	0,00
BONOS RENTOKIL INITIAL PLC 0,950 2024-11-22	EUR	0	0,00	1.975	0,73
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	5.439	0,78	0	0,00
BONOS SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	0	0,00	1.442	0,53
BONOS HARLEY-DAVIDSON FINA 0,900 2024-11-19	EUR	0	0,00	1.971	0,73
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 2,500 2024-10-09	EUR	0	0,00	1.987	0,73
BONOS CAISSE CENTRALE DU C 0,050 2025-03-25	EUR	3.951	0,56	0	0,00
BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 2,004 2024-10-21	EUR	0	0,00	1.463	0,54
BONOS REDEXIS GAS FINANCE 1,875 2025-05-28	EUR	3.380	0,48	0	0,00
BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 2025-10-15	EUR	1.938	0,28	0	0,00
BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	0	0,00	2.900	1,07
BONOS ASAHI GROUP HOLDINGS 0,155 2024-10-23	EUR	0	0,00	965	0,36
BONOS POSTE ITALIANE SPA 2024-12-10	EUR	0	0,00	1.941	0,72
BONOS BAYER AG 0,050 2025-01-12	EUR	1.966	0,28	0	0,00
BONOS LEASEPLAN CORP NV 2,125 2025-05-06	EUR	1.967	0,28	1.964	0,73
BONOS METROPOLITAN LIFE GL 1,750 2025-05-25	EUR	3.475	0,50	0	0,00
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	EUR	2.969	0,42	0	0,00
BONOS BANCO SANTANDER SA 4,473 2025-01-16	EUR	0	0,00	2.008	0,74
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,349 2025-03-17	EUR	2.465	0,35	2.467	0,91
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,750 2024-11-25	EUR	0	0,00	574	0,21
BONOS NIBC BANK NV 6,375 2025-12-01	EUR	7.260	1,04	2.076	0,77
BONOS STANDARD CHARTERED B 4,243 2025-09-12	EUR	1.002	0,14	1.002	0,37
BONOS SANTANDER CONSUMER F 4,200 2025-03-14	EUR	1.001	0,14	1.002	0,37
BONOS DAIMLER TRUCK FINANC 4,215 2025-03-18	EUR	0	0,00	1.505	0,56
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,624 2025-11-16	EUR	7.040	1,01	3.523	1,30
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,130 2025-12-22	EUR	1.003	0,14	1.003	0,37
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		107.828	15,38	53.350	19,73
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		365.816	52,20	134.851	49,87
TOTAL RENDA FIXA EXT		365.816	52,20	134.851	49,87
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		365.816	52,20	134.851	49,87
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		683.266	97,51	264.346	97,76

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)

Distribución por tipo de activo de las inversiones



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.BUONI POLIENNALI DEL TES 1.	18.194	Inversió
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	102.734	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	120.928	
Total Operativa en Derivats Obligacions	120.928	

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

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., entitat gestora del fons, comunica la comissió de gestió del fons, amb entrada en vigor l'1 de juliol de 2024, en aplicació del criteri següent:

Mínim [0,775 %; Màxim (0,25 %; EURIBOR6M + 0,25 %)].

Sabent que la mitjana diària del tancament oficial EURIBOR6M durant els darrers 10 dies hàbils de juny de 2024 ha estat 3,685 %, la comissió de gestió en el fons durant el període de l'1 de juliol al 31 de desembre del 2024 és 0,775 %:

Mínim [0,775 %; Màxim (0,25 %; 3,935 %)] = 0,775 %.

CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.U. comunica que el 4 d'octubre de 2024 s'ha atorgat el contracte de fusió dels fons CAIXABANK DEUDA PÚBLICA 2024, FI i CAIXABANK RENTA EURIBOR 2, FI pel fons CAIXABANK INTERÉS 5, FI, per la qual cosa la fusió té plens efectes jurídics.

Les equacions de canvi resultants han estat de:

- 1,006443403 participacions de CAIXABANK INTERÉS 5, FI per cada participació de CAIXABANK DEUDA PÚBLICA 2024, FI CLASSE ESTÀNDARD.
- 1,010801902 participacions de CAIXABANK INTERÉS 5, FI per cada participació de CAIXABANK DEUDA PÚBLICA 2024, FI CLASSE CARTERA.
- 1,012609648 participacions de CAIXABANK INTERÉS 5, FI per cada participació de CAIXABANK RENTA EURIBOR 2, FI.

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

f) L'import total de les adquisicions durant el període és de 3.655.600.007,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 4,05 %.

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 165.476,55 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 desaceleració. Als Estats Units, el creixement del PIB s'ha moderat i ha tancat l'any amb un creixement anual del 2,9 %. La inflació s'ha començat a estabilitzar al voltant del nivell del 2,4 %. A l'eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5 %. La Xina ha experimentat un creixement del 4,8 %, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari que s'està refredant. Els mercats emergents han tingut comportaments diferents, amb alguns països que s'han beneficiat dels preus més alts d'algunes primeres matèries, mentre que uns altres han hagut de fer front a les inestabilitats polítiques. En aquesta segona part de l'any 2024, els bancs centrals han continuat amb les polítiques de relaxament de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5 % des del 5,5 %, i s'ha 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.

Tot això ha impactat favorablement al fons, en estar molt exposat tant a tipus com a bons corporatius.

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

Hem tingut fortes entrades de patrimoni que, en primera instància, hem invertit en bons de govern espanyol, per a posteriorment anar canviant-ho per bons de crèdit que atorguen més rendibilitat.

c) Índex de referència. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex BofA Merrill Lynch Spanish Government 1-3 (G1E0) en un 45 % i l'índex ESTR Compounded Index [ESTCINDX] en l'altre 55 %. Tots dos índexs solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Durant el període de referència, el patrimoni del fons s'ha incrementat en un 158,97 %, mentre que el nombre de participacions ho ha fet en un 103,92 %

Les despeses acumulades que ha tingut el fons durant el període han estat del 0,43 % i del 0 % en despeses indirectes.

La rendibilitat durant el període del fons ha estat de 2,01.

La rendibilitat neta durant el període del fons ha estat del 2,02 %, mentre que la rendibilitat del seu índex de referència ha estat del 2,27 %.

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

El fons s'ha comportat en la mitjana de fons amb la mateixa vocació inversora de la gestora, la rendibilitat de la qual ha estat de 2 %

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes efectuades durant el període.

Hem anat canviant pes de bons de govern cap a noms de crèdit, que atorguen més rendibilitat.

En inversions fetes, podem comentar la compra d'SPGB 2.8 05/31/26 (ES0000012L29); BTPS 2.95 02/15/27 (IT0005580045) i entre les desinversions SPGB 0 01/31/27 (ES0000012J15); CCTS Float 04/15/25 (IT0005311508)

Entre les inversions que destaquem per la seva contribució positiva a la rendibilitat del fons, hi tenim SPGB 2.8 05/31/26 (ES0000012L29), SPGB 0 01/31/27 (ES0000012J15); SPGB 1.95 04/30/26 (ES0000012Z79) i entre les que menys hi han contribuït BFCM 0,75 06/08/26 (FR0013412947), ELIATB 1.375 05/27/24 (BE0002239086); UBS 1.25 04/17/25 (CH0409606354)

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

L'operativa en derivats ha estat bàsicament com a cobertura de la durada del fons. Amb un palanquejament mitjà del 21,55 %

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana d'1,19 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i les comissions imputables a la FI) a preus de mercat del 2,54 %. 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 mitjana de la liquiditat de la cartera del fons ha estat del 3,03 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat del 0,52 %, superior a la de la lletra del Tresor a un any, que ha estat del 0,10 %

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT 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.

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

Les despeses d'anàlisi que ha tingut la IIC durant l'exercici 2024 han ascendit a 4.153,62 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 s'estima que seran de 4.498,91 €.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

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

Esperem una pendent més pronunciada de la corba de tipus, provocada per una lleugera baixada dels curts i uns llargs pressionant a l'alça. Això hauria d'incloure un entorn de creixement resilient i una inflació controlada, tot i que a nivells més alts que no pas en cicles anteriors. La política obre diversos escenaris de «cara o creu» i no resulta possible anticipar-ne el resultat. La presa de possessió de Donald Trump i les diverses alternatives que pugui adoptar marcaran els pròxims mesos. Si veïem 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 veïem 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.

Per tot l'anterior, continuarem molt enfocats en actius de curt termini, amb una rendibilitat diferencial.

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 exerceixen 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 participants o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci a nivell individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, per tal d'assegurar la seva independència sobre les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i 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 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 participants.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent. Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

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