

# CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 3346

Data de registre: 30/12/2005

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabankassetmanagement.com](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:** Fons que inverteix sobretot en renda fixa privada amb una durada objectiu de la cartera de renda fixa que podrà oscil·lar entre 0 mesos i 8 anys. No s'exigirà ràting mínim a les emissions en què inverteixi. Per aquest motiu podria fins i tot presentar en determinats moments exposició a risc de crèdit de qualitat creditícia inferior a la mitjana (inferior a BBB-).

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. Es pot trobar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons al full 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 full informatiu.

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** EUR

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,19	0,30	0,23	0,51
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,80	4,04	3,92	2,98

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 RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE EXTRA

	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	2.566.716,82	2.276.583,37	Període	21.396	8,3361	Comissió de gestió	0,34	0,68	Patrimoni
Nº de participis	506	485	2023	19.163	7,9945	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	12.911	7,4333	Comissió de gestió total	0,34	0,68	Mixta
			2021	18.167	8,5504	Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni

Inversió mínima: 150000 EUR

#### CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CL 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	10.971.384,13	10.410.681,80	Període	86.848	7,9158	Comissió de gestió	0,53	1,05	Patrimoni
Nº de participis	7.961	7.934	2023	81.894	7,6211	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	58.273	7,1137	Comissió de gestió total	0,53	1,05	Mixta
			2021	97.025	8,2195	Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

#### CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, 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	159.212,44	835.891,31	Període	1.024	6,4321	Comissió de gestió	0,18	0,35	Patrimoni
Nº de participis	17	18	2023	11.532	6,1440	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	21.408	5,6904	Comissió de gestió total	0,18	0,35	Mixta
			2021	49.189	6,5239	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

#### CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, 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	971.585,27		Període	5.799	5,9688	Comissió de gestió	0,38	0,38	Patrimoni
Nº de participis	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	0,38	0,38	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

### 2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

**CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE EXTRA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	4,27	0,81	3,31	-0,13	0,25	7,55	-13,06	-1,18	
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,32	21-10-24	-0,48	02-02-24	3,31	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,38	06-11-24	0,47	15-05-24	0,97	02-02-23		

**CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CL ESTANDAR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	3,87	0,71	3,21	-0,22	0,15	7,13	-13,45	-1,62	
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,32	21-10-24	-0,48	02-02-24	3,21	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,38	06-11-24	0,47	15-05-24	0,97	02-02-23		

**CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, 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	4,69	0,91	3,41	-0,03	0,35	7,97	-12,78	-0,85	
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,32	21-10-24	-0,48	02-02-24	3,41	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,38	06-11-24	0,47	15-05-24	0,97	02-02-23		

**CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, 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	-0,52	-0,52							
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,22	13-12-24	--	--	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,12	09-12-24	--	--	--	--	--	--

\* 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 (%)**

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	
ML Euro Large Cap Corp (Open)	2,65	2,37	2,17	3,11	2,87	4,10	5,20	1,64	
90%, ESTR Compound Index 10%									

**CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE EXTRA**

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	2,89	2,34	2,35	3,35	3,36	3,71	4,68	1,78	
VaR històric **	3,45	3,45	3,46	3,47	3,48	3,49	3,54	0,69	

**CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CL ESTANDAR**

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	2,89	2,34	2,35	3,35	3,36	3,71	4,68	1,78	
VaR històric **	3,49	3,49	3,50	3,51	3,52	3,53	3,58	0,73	

**CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE SIN RET**

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	2,89	2,34	2,35	3,35	3,36	3,71	4,68	1,78	
VaR històric **	3,42	3,42	3,43	3,44	3,46	3,47	3,51	0,67	

**CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE INTERNA**

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		0,87							
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 CORPORATIVA, FI

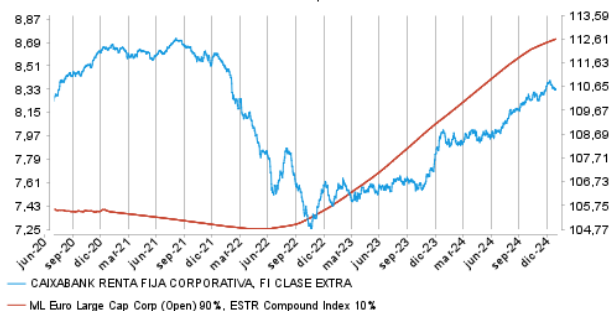
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
CLASE EXTRA	0,78	0,20	0,20	0,20	0,20	0,79			
CL ESTANDAR	1,17	0,29	0,29	0,29	0,29	1,17			
CLASE SIN RET	0,40	0,10	0,10	0,10	0,10	0,40			
CLASE INTERNA	0,42	0,30	0,00						

\* 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

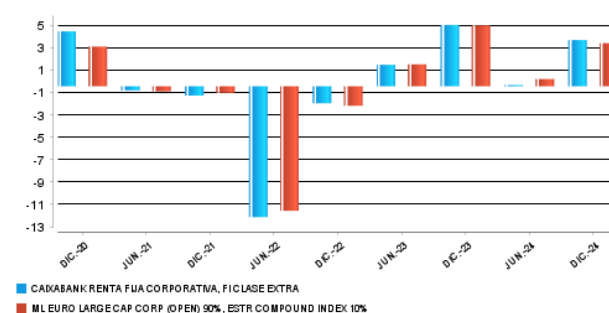
##### CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE EXTRA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



#### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



##### CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CL ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

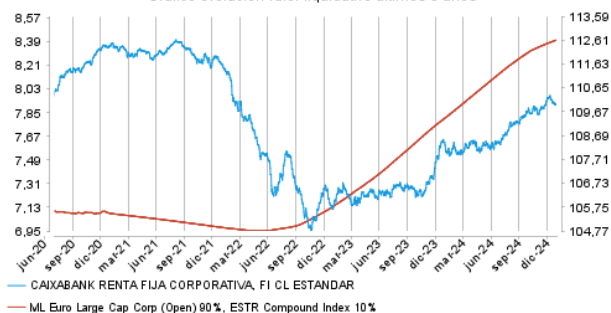
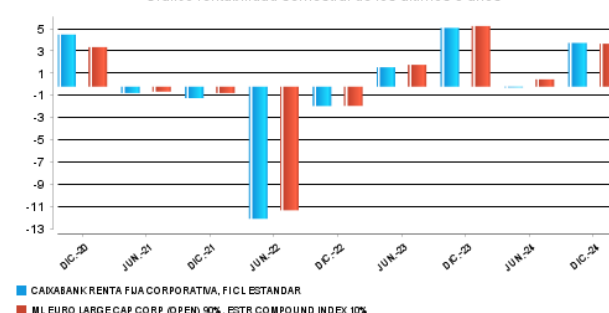


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



##### CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE SIN RET

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

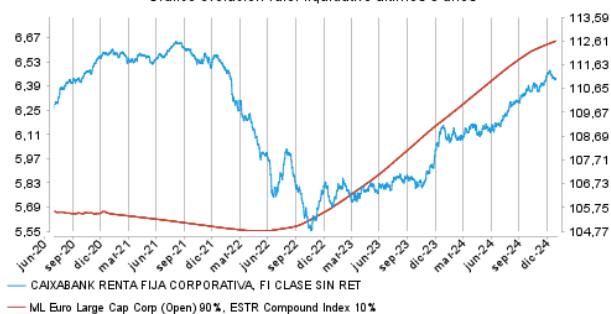
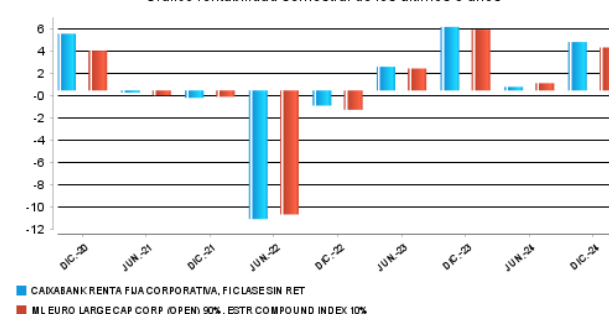


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



##### CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE INTERNA

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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
<b>Total Fons</b>	<b>91.906.108</b>	<b>6.184.958</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	110.701	96,21	100.725.514	98,12
* Cartera interior	5.431	4,72	5.281.881	5,15
* Cartera exterior	104.145	90,51	94.621.263	92,17
* Interessos cartera inversió	1.126	0,98	822.370	0,80
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	4.349	3,78	1.922.906	1,87
(+/-) RESTA	17	0,02	10.311	0,01
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>115.068</b>	<b>100,00</b>	<b>102.658.731</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

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b>	<b>102.659</b>	<b>112.588.719</b>	<b>112.588.720</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	7,59	-9,11	-1,46	-183,88
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	3,80	-0,06	3,75	-5.542,70
(+) Rendiments de gestió	4,34	0,46	4,82	863,55
+ Interessos	1,49	1,50	2,99	0,52
+ Dividends	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	2,61	-0,73	1,90	-462,55
± 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)	0,14	-0,30	-0,16	-146,93
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,08	-0,02	0,06	-464,19
± Altres resultats	0,01	0,01	0,02	45,82
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,54	-0,52	-1,07	4,48
- Comissió de gestió	-0,48	-0,47	-0,95	3,22
- Comissió de dipositari	-0,05	-0,04	-0,09	3,14
- Despeses per serveis exteriors	0,00	-0,01	-0,01	-53,18
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	-0,01	20,80
- Altres despeses repercutides	-0,01	0,00	-0,01	658,64
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	9,87
+ 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	9,87
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>115.067.500</b>	<b>102.658.731</b>	<b>115.067.500</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 CAIXABANK SA 1,125 2026-11-12	EUR	194	0,17	189	0,18
BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	661	0,57	635	0,62
BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	644	0,56	622	0,61
BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13	EUR	970	0,84	930	0,91
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	270	0,23	264	0,26
BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	1.185	1,03	1.166	1,14
BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	852	0,74	833	0,81
BONOS UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	654	0,57	643	0,63
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>5.431</b>	<b>4,71</b>	<b>5.282</b>	<b>5,16</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>5.431</b>	<b>4,71</b>	<b>5.282</b>	<b>5,16</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>5.431</b>	<b>4,71</b>	<b>5.282</b>	<b>5,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>5.431</b>	<b>4,71</b>	<b>5.282</b>	<b>5,16</b>
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	0	0,00	1.404	1,37
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 8,500 2199-12-31	EUR	0	0,00	1.313	1,28
BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	747	0,65	728	0,71
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2032-04-02	EUR	330	0,29	322	0,31
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,750 2037-03-22	EUR	275	0,24	268	0,26
BONOS UBS GROUP AG 4,375 2031-01-11	EUR	422	0,37	0	0,00
BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	547	0,48	526	0,51
BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	459	0,40	442	0,43
BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	825	0,72	197	0,19
BONOS MERCEDES-BENZ GROUP 0,750 2033-03-11	EUR	0	0,00	239	0,23
BONOS MERCEDES-BENZ FINANC 3,000 2027-02-23	EUR	0	0,00	357	0,35
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	380	0,33	373	0,36
BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	665	0,58	645	0,63
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,927 2029-01-04	EUR	0	0,00	443	0,43
BONOS ENGIE SA 1,375 2029-02-28	EUR	0	0,00	401	0,39
BONOS SANOFI SA 1,875 2038-03-21	EUR	173	0,15	0	0,00
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,940 2030-01-07	EUR	278	0,24	452	0,44
BONOS BNP PARIBAS SA 1,375 2029-05-28	EUR	907	0,79	885	0,86
BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,750 2031-11-27	EUR	0	0,00	257	0,25
BONOS STELLANTIS NV 2,750 2026-05-15	EUR	0	0,00	292	0,28
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 1,250 2030-06-03	EUR	1.292	1,12	1.261	1,23
BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	0	0,00	1.365	1,33
BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	470	0,41	458	0,45
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2199-12-31	EUR	200	0,17	194	0,19
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2199-12-31	EUR	279	0,24	269	0,26
BONOS CIE GENERALE DES ETA 2028-11-02	EUR	848	0,74	835	0,81
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	0	0,00	1.145	1,12
BONOS ALSTOM SA 0,125 2027-07-27	EUR	734	0,64	718	0,70
BONOS BPCE SA 1,500 2042-01-13	EUR	190	0,17	551	0,54
BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	968	0,84	946	0,92
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	204	0,18	200	0,19
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2034-10-12	EUR	325	0,28	944	0,92
BONOS VINCI SA 3,375 2032-10-17	EUR	503	0,44	490	0,48
BONOS PERNOD RICARD SA 3,250 2028-11-02	EUR	201	0,17	197	0,19
BONOS ORANGE SA 3,625 2031-11-16	EUR	418	0,36	406	0,40
BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	945	0,82	917	0,89
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	0	0,00	297	0,29
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2029-07-11	EUR	209	0,18	204	0,20
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,375 2034-04-13	EUR	614	0,53	592	0,58
BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	643	0,56	106	0,10
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,250 2028-06-12	EUR	0	0,00	301	0,29
BONOS BPCE SA 4,125 2028-07-10	EUR	0	0,00	102	0,10
BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06	EUR	211	0,18	0	0,00
BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	203	0,18	200	0,19
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	329	0,29	316	0,31
BONOS ORANGE SA 3,875 2035-09-11	EUR	315	0,27	0	0,00
BONOS CARREFOUR SA 4,375 2031-11-14	EUR	211	0,18	206	0,20
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	103	0,09	100	0,10
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,000 2031-01-10	EUR	302	0,26	294	0,29
BONOS ENGIE SA 3,875 2036-03-06	EUR	306	0,27	297	0,29
BONOS ORANGE SA 4,500 2199-12-31	EUR	208	0,18	200	0,19
BONOS CIE GENERALE DES ETA 3,125 2031-05-16	EUR	402	0,35	393	0,38
BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	210	0,18	199	0,19
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2044-06-17	EUR	210	0,18	0	0,00
BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 2,875 2029-03-05	EUR	402	0,35	0	0,00
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 3,571 2034-09-09	EUR	101	0,09	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	1.066	0,93	510	0,50
BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 5,250 2034-04-22	EUR	424	0,37	204	0,20
BONOS UNICREDIT SPA 4,300 2031-01-23	EUR	522	0,45	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 4,200 2034-06-11	EUR	874	0,76	833	0,81
BONOS BANCO BPM SPA 4,500 2036-11-26	EUR	404	0,35	0	0,00
BONOS BANCO COMERCIAL PORT 3,125 2029-10-21	EUR	699	0,61	0	0,00
BONOS BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2030-03-27	EUR	400	0,35	0	0,00

BONOS EDP SA 5,943 2083-04-23	EUR	214	0,19	210	0,20
BONOS EDP SA 4,750 2054-05-29	EUR	821	0,71	0	0,00
BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	970	0,84	0	0,00
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 5,875 2033-02-14	EUR	0	0,00	993	0,97
BONOS MICROSOFT CORP 2,625 2033-05-02	EUR	400	0,35	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	535	0,47	523	0,51
BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	0	0,00	851	0,83
BONOS ELI LILLY & CO 1,625 2026-06-02	EUR	479	0,42	473	0,46
BONOS ELI LILLY & CO 2,125 2030-06-03	EUR	484	0,42	0	0,00
BONOS HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04	EUR	187	0,16	462	0,45
BONOS MCDONALD'S CORP 1,750 2028-05-03	EUR	507	0,44	489	0,48
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,625 2026-05-06	EUR	312	0,27	311	0,30
BONOS AT&T INC 3,150 2036-09-04	EUR	475	0,41	458	0,45
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,875 2037-11-20	EUR	0	0,00	454	0,44
BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,125 2025-11-20	EUR	0	0,00	496	0,48
BONOS ORSTED AS 1,500 2029-11-26	EUR	0	0,00	179	0,17
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	0	0,00	752	0,73
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	0	0,00	748	0,73
BONOS TALANX AG 2,250 2047-12-05	EUR	314	0,27	298	0,29
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	96	0,08	95	0,09
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 3,250 2199-12-31	EUR	547	0,48	540	0,53
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	0	0,00	979	0,95
BONOS AT&T INC 1,800 2026-09-05	EUR	500	0,43	490	0,48
BONOS AT&T INC 2,350 2029-09-05	EUR	301	0,26	484	0,47
BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	505	0,44	479	0,47
BONOS MCDONALD'S CORP 0,900 2026-06-15	EUR	373	0,32	369	0,36
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,500 2039-05-24	EUR	89	0,08	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2199-12-31	EUR	403	0,35	400	0,39
BONOS PEPSICO INC 0,875 2039-10-16	EUR	145	0,13	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2034-10-17	EUR	0	0,00	372	0,36
BONOS ELI LILLY & CO 1,700 2049-11-01	EUR	148	0,13	0	0,00
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2034-12-04	EUR	428	0,37	0	0,00
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	974	0,85	958	0,93
BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,200 2040-02-11	EUR	72	0,06	0	0,00
BONOS ABBVIE INC 2,625 2028-11-15	EUR	498	0,43	0	0,00
BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,625 2030-03-09	EUR	706	0,61	682	0,66
BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,875 2032-04-07	EUR	226	0,20	351	0,34
BONOS AKZO NOBEL NV 1,625 2030-04-14	EUR	0	0,00	179	0,17
BONOS PEPSICO INC 0,500 2028-05-06	EUR	0	0,00	434	0,42
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,300 2033-05-18	EUR	0	0,00	449	0,44
BONOS BANK OF IRELAND GROU 7,500 2199-12-31	EUR	613	0,53	612	0,60
BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	514	0,45	497	0,48
BONOS ZURICH FINANCE IRELA 1,875 2050-09-17	EUR	473	0,41	449	0,44
BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2199-12-31	EUR	311	0,27	303	0,29
BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2199-12-31	EUR	296	0,26	0	0,00
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 2,250 2029-03-29	EUR	393	0,34	380	0,37
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,500 2199-12-31	EUR	504	0,44	478	0,47
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2080-08-27	EUR	481	0,42	467	0,45
BONOS SAMPO OYJ 2,500 2052-09-03	EUR	446	0,39	425	0,41
BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	1.263	1,10	1.229	1,20
BONOS NOVARTIS FINANCE SA 2028-09-23	EUR	604	0,52	589	0,57
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2199-12-31	EUR	196	0,17	192	0,19
BONOS CAIXABANK SA 0,375 2026-11-18	EUR	196	0,17	191	0,19
BONOS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02	EUR	731	0,64	708	0,69
BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	647	0,56	623	0,61
BONOS BECTON DICKINSON EUR 1,213 2036-02-12	EUR	242	0,21	228	0,22
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2033-02-15	EUR	267	0,23	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,350 2031-02-24	EUR	521	0,45	499	0,49
BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	704	0,61	498	0,49
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	1.757	1,53	1.700	1,66
BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	848	0,74	827	0,81
BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	600	0,52	560	0,55
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	0	0,00	820	0,80
BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	753	0,65	729	0,71
BONOS NORDEA BANK ABPI 0,500 2031-03-19	EUR	0	0,00	237	0,23
BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	1.395	1,21	1.358	1,32
BONOS VOLVO TREASURY AB 2026-05-18	EUR	581	0,50	569	0,55
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	1.197	1,04	1.210	1,18
BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	473	0,41	723	0,70
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	1.142	0,99	1.107	1,08
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,500 2028-06-08	EUR	923	0,80	906	0,88
BONOS JING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	379	0,33	364	0,35
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	1.131	0,98	1.099	1,07
BONOS BANCO SANTANDER SA 0,625 2029-06-24	EUR	553	0,48	532	0,52
BONOS REPSOL EUROPE FINAN 0,875 2033-07-06	EUR	660	0,57	640	0,62
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2032-09-15	EUR	356	0,31	341	0,33
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	339	0,29	324	0,32
BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 0,440 2028-01-13	EUR	358	0,31	353	0,34
BONOS CAIXABANK SA 0,625 2028-01-21	EUR	0	0,00	374	0,36
BONOS JING GROEP NV 1,750 2031-02-16	EUR	183	0,16	178	0,17
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	96	0,08	92	0,09

BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	674	0,59	658	0,64
BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	0	0,00	245	0,24
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	489	0,43	477	0,46
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	0	0,00	814	0,79
BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 3,375 2034-10-15	EUR	201	0,17	490	0,48
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	708	0,62	685	0,67
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	737	0,64	721	0,70
BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	1.034	0,90	810	0,79
BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	813	0,71	772	0,75
BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,250 2029-05-15	EUR	739	0,64	0	0,00
BONOS THERMO FISHER SCIENT 3,650 2034-11-21	EUR	512	0,44	0	0,00
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,125 2028-11-22	EUR	407	0,35	398	0,39
BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	333	0,29	321	0,31
BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 3,250 2029-03-02	EUR	0	0,00	577	0,56
BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	410	0,36	402	0,39
BONOS ENEL SPA 6,625 2199-12-31	EUR	455	0,40	436	0,42
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2029-08-07	EUR	730	0,63	0	0,00
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,250 2029-02-07	EUR	320	0,28	313	0,31
BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,750 2035-02-06	EUR	207	0,18	0	0,00
BONOS BANCO DE SABADELL SA 6,000 2033-08-16	EUR	756	0,66	733	0,71
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	314	0,27	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	912	0,79	562	0,55
BONOS AT&T INC 4,300 2034-11-18	EUR	319	0,28	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	728	0,63	718	0,70
BONOS NESTLE FINANCE INTER 3,750 2033-03-13	EUR	528	0,46	521	0,51
BONOS BASF SE 4,500 2035-03-08	EUR	216	0,19	0	0,00
BONOS GENERALI 5,399 2033-04-20	EUR	572	0,50	541	0,53
BONOS SIKA CAPITAL BV 3,750 2030-05-03	EUR	517	0,45	505	0,49
BONOS BP CAPITAL MARKETS B 3,773 2030-05-12	EUR	588	0,51	1.483	1,44
BONOS BP CAPITAL MARKETS B 4,323 2035-05-12	EUR	211	0,18	0	0,00
BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	315	0,27	0	0,00
BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,500 2084-08-30	EUR	273	0,24	264	0,26
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	0	0,00	406	0,40
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,250 2035-07-11	EUR	321	0,28	306	0,30
BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 4,250 2033-01-06	EUR	638	0,55	618	0,60
BONOS GENERALI 5,272 2033-09-12	EUR	332	0,29	315	0,31
BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05	EUR	320	0,28	0	0,00
BONOS BMW FINANCE NV 3,875 2028-10-04	EUR	0	0,00	529	0,51
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	883	0,77	857	0,83
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	630	0,55	614	0,60
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	416	0,36	404	0,39
BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	523	0,45	305	0,30
BONOS ENI SPA 3,875 2034-01-15	EUR	153	0,13	148	0,14
BONOS ABB FINANCE BV 3,375 2034-01-15	EUR	511	0,44	0	0,00
BONOS GENERALI 3,212 2029-01-15	EUR	507	0,44	493	0,48
BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	378	0,33	368	0,36
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	0	0,00	182	0,18
BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	614	0,53	597	0,58
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,055 2036-01-24	EUR	411	0,36	0	0,00
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 5,752 2199-12-31	EUR	325	0,28	309	0,30
BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14	EUR	507	0,44	495	0,48
BONOS UNILEVER FINANCE NET 3,500 2037-02-15	EUR	204	0,18	0	0,00
BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	645	0,56	615	0,60
BONOS ABN AMRO BANK NV 6,875 2199-12-31	EUR	216	0,19	204	0,20
BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	411	0,36	403	0,39
BONOS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	508	0,44	0	0,00
BONOS STELLANTIS NV 3,500 2030-09-19	EUR	0	0,00	204	0,20
BONOS DEUTSCHE TELEKOM AG 3,250 2036-03-20	EUR	273	0,24	455	0,44
BONOS E.ON SE 4,125 2044-03-25	EUR	102	0,09	0	0,00
BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,761 2034-03-21	EUR	504	0,44	488	0,48
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,125 2034-06-27	EUR	421	0,37	404	0,39
BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	210	0,18	201	0,20
BONOS PROCTER & GAMBLE CO 3,200 2034-04-29	EUR	203	0,18	0	0,00
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	0	0,00	111	0,11
BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10	EUR	516	0,45	0	0,00
BONOS COCA-COLA CO/THE 3,125 2032-05-14	EUR	462	0,40	157	0,15
BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	414	0,36	399	0,39
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24	EUR	711	0,62	695	0,68
BONOS AMERICAN TOWER CORP 3,900 2030-05-16	EUR	337	0,29	127	0,12
BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	518	0,45	0	0,00
BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	151	0,13	145	0,14
BONOS LINDE PLC 3,750 2044-06-04	EUR	204	0,18	0	0,00
BONOS MEDTRONIC INC 3,650 2029-10-15	EUR	224	0,19	219	0,21
BONOS MEDTRONIC INC 4,150 2043-10-15	EUR	208	0,18	0	0,00
BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,875 2034-01-20	EUR	149	0,13	145	0,14
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	154	0,13	148	0,14
BONOS HEINEKEN NV 3,812 2036-07-04	EUR	204	0,18	0	0,00
BONOS LOGICOR FINANCING SA 4,250 2029-07-18	EUR	309	0,27	0	0,00
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,125 2029-08-26	EUR	301	0,26	0	0,00
BONOS BMW INTERNATIONAL IN 3,125 2030-08-27	EUR	379	0,33	0	0,00
BONOS NATIONAL GRID NORTH 4,061 2036-09-03	EUR	720	0,63	0	0,00

BONOS BP CAPITAL MARKETS B 3,360 2031-09-12	EUR	313	0,27	0	0,00
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,375 2035-09-30	EUR	398	0,35	0	0,00
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,870 2199-12-31	EUR	103	0,09	0	0,00
BONOS TOTALENERGIES SE 4,500 2199-12-31	EUR	102	0,09	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,271 2036-11-14	EUR	301	0,26	0	0,00
BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,750 2037-11-21	EUR	246	0,21	0	0,00
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2199-12-31	EUR	203	0,18	0	0,00
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>91.599</b>	<b>79,60</b>	<b>89.670</b>	<b>87,29</b>
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 0,625 2025-09-18	EUR	281	0,24	279	0,27
BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,125 2025-05-27	EUR	0	0,00	482	0,47
BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	0	0,00	950	0,93
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 2,375 2025-04-09	EUR	1.033	0,90	1.020	0,99
BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	276	0,24	274	0,27
BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	490	0,43	475	0,46
BONOS VOLVO TREASURY AB 0,625 2025-02-14	EUR	165	0,14	163	0,16
BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	875	0,76	862	0,84
BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	100	0,09	100	0,10
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,500 2025-11-17	EUR	414	0,36	411	0,40
<b>Total renda fixa cotitzada menys 1 any</b>		<b>3.634</b>	<b>3,16</b>	<b>5.015</b>	<b>4,89</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>95.234</b>	<b>82,76</b>	<b>94.685</b>	<b>92,18</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>95.234</b>	<b>82,76</b>	<b>94.685</b>	<b>92,18</b>
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	1.019	0,89	0	0,00
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	3.482	3,03	0	0,00
ETN AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	676	0,59	0	0,00
ETN UBS LUX FUND SOLUTIO	EUR	3.732	3,24	0	0,00
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>8.909</b>	<b>7,75</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>104.142</b>	<b>90,51</b>	<b>94.685</b>	<b>92,18</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>109.574</b>	<b>95,22</b>	<b>99.967</b>	<b>97,34</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
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>	<b>0</b>	
BN.US TREASURY N/B 4.125% 30.1	1.162	Inversió
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	5.161	Inversió
BN.BUNDESobligation 2.5% 11.10	9.188	Inversió
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	983	Inversió
BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12	3.331	Inversió
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	18.578	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	38.402	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>	<b>38.402</b>	

### 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 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 CORPORATIVA, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 3346), 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

	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

e) L'import total de les adquisicions durant el període és de 602.694,96 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,007%.

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compravenda d'IIC ròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període, la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és un 0,00 %.

## 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

## 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

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

Durant el segon semestre de 2024, l'economia global ha mostrat signes de desacceleració. Als Estats Units, el creixement del PIB s'ha moderat i ha tancat l'any amb un creixement anual del 2,9 %. La inflació s'ha començat a estabilitzar al voltant del nivell del 2,4 %. A l'eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5 %. La Xina ha experimentat un creixement del 4,8 %, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari que s'està refredant. Els mercats emergents han tingut comportaments diferents, amb alguns països que s'han beneficiat dels preus més alts d'algunes primeres matèries, mentre que uns altres han hagut de fer front a les inestabilitats polítiques. En aquesta segona part de l'any 2024, els bancs centrals han continuat amb les polítiques de relaxament de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5 % des del 5,5 %, i s'ha enfocat a donar suport al creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3 % en aquest segon semestre, amb la qual cosa també pretén estimular l'economia de l'eurozona. En mercats emergents, Turquia ha liderat les baixades de tipus amb una reducció de 250 punts bàsics. El Banc del Japó ha mantingut la seva política monetària ultra laxa per tal d'assolir el seu objectiu d'inflació del 2 %, malgrat haver fet una pujada de tipus el mes de juliol.

Respecte de les tensions geopolítiques, l'elecció de Lai Ching-te a Taiwan ha intensificat les tensions amb la Xina, que ha declarat que es podia qualificar aquest fet com una qüestió de «guerra o pau». Per part seva, el conflicte a Ucraïna ha continuat afectant l'estabilitat global, ja que continua sent una font d'incertesa respecte de com pot acabar tot plegat, sobretot després de l'elecció de Donald Trump. A l'Orient Mitjà, les tensions entre Israel i Hamàs, amb la intervenció de l'Iran, s'han intensificat, fet que ha provocat a una inestabilitat militar més gran a la regió després de la invasió del Líban per part d'Israel. D'altra banda, i pel que fa l'escalfament global, la cimera climàtica COP29 de Sud-àfrica va arribar a una conclusió sense precedents respecte dels compromisos que cal adoptar en les principals economies per reduir les emissions, amb el con sud exigint fons equitatius per poder avançar en la transició energètica.

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

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

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

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

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

Començant pel posicionament en durada, aquesta està construïda amb inversió en renda fixa privada utilitzant futurs sobre tipus d'interès per modular-la, sobretot futurs a Alemanya i els EUA.

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

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

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

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

En aquest entorn volàtil, el mercat de crèdit ha mostrat resiliència sobretot al deute amb més beta (ratings BBB, high yield i deute subordinat tant de financers com de no financers) mostrant un fort moviment de compressió. Les corbes han incrementat clarament el seu pendent durant el període. Entre els sectors de deute sènior amb millor comportament, hi trobem assegurances i real estate. El sector que ha mostrat un comportament pitjor ha estat el dels automòbils.

Durant el període s'ha gestionat la durada de manera activa, tant als EUA com a Alemanya. Les durades han pivotat per sobre i per sota de la neutralitat marcada per l'índex i, sobretot, han estat modulades pel posicionament en el curt termini tant als EUA com a Europa. Durant el període s'ha mantingut de manera estructural l'estratègia d'increment de pendent en totes dues geografies.

Pel que fa al crèdit, s'ha mantingut una posició de sobreponderació moderada. Les nostres inversions han mostrat la preferència pel sector financer, el sector d'utilitats i de telecomunicacions, així com pel deute subordinat, tant financer com no financer. Al mateix temps, s'han anat implementant estratègies de cobertures a través de derivats de crèdit (CDS Xover) per tal de mitigar els efectes de l'increment de la volatilitat davant la possibilitat d'unes eleccions als EUA amb la victòria de Trump. Després d'aquest resultat s'han eliminat les cobertures i s'ha decidit prendre exposició al mercat de crèdit americà a curt termini en dòlars. Les polítiques de Trump serien proactives de risc; esperàvem una FED baixant els tipus d'interès fins a conèixer l'impacte de les polítiques del nou president. El dòlar que va suposar un 3 % d'exposició en el fons, cotitzaria aquesta millor macroeconomia americana davant l'eurozona amb apreciació. S'ha mantingut la inversió fins al final de període, en què s'han recollit beneficis.

Davant les males perspectives del sector d'actes, després de les reduccions en les seves estimacions de beneficis hem baixat la recomanació en el sector. De la mateixa manera, s'ha intentat millorar la qualitat creditícia de la cartera afegint exposició al segment de rating AAA-A en noms de qualitat i prenent beneficis de noms amb rating BBB ja molt cars. De la mateixa manera, i davant l'increment de la pendent dels spreads de crèdit, s'ha anat prenent exposició al tram ultra llarg (+12 anys) i reduint exposició al tram 2-5 anys. El període s'ha tancat sense exposició a una divisa diferent de l'euro.

#### c) Índex de referència. ICE BofA Euro Large Cap Corporate Index.

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 de la classe extra ha augmentat en un 17,42 %, mentre que la classe estàndard ho ha fet en un 9,54 %. La classe sense retro ha disminuït en un 80,12 % i la classe interna s'ha incrementat en 5,7 milions d'euros.

El nombre de participis de la classe Extra s'ha augmentat en un 4,33 %, de la classe Estàndard en un 0,34 %, de la classe Sense Retro s'ha reduït en un 5,56 % i en la classe Interna s'ha incrementat en 1 participi.

La rendibilitat de la classe Extra ha estat de +4,15 %, la classe Estàndard ha obtingut una rendibilitat de +3,94 % i la classe Sense Retro del 4,36 %, per la qual cosa totes les classes obtenien rendibilitats superiors a les de l'índex de referència, que ha estat del 3,87 %.

Les despeses directes que ha tingut durant el període en la classe Estàndard suposen el 0,58 % del Patrimoni; en la classe Interna, del 0,41 %; en la classe Extra, del 0,39 % i en la classe Sense Retro, del 0,19 %. Les despeses indirectes la classe Estàndard suposen el 0,027 % del patrimoni, per a la classe Interna ha estat del 0,023 %; per a la classe Extra, del 0,027 % i per a la classe Sense Retro, del 0,027 % durant el període.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, que ha estat del -0,807%

**2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.**

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

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

En durada, s'ha dut a terme una gestió molt activa com a resultat de la volatilitat experimentada pels tipus d'interès.

En aquest context, la principal aposta en durada s'ha centrat en els trams curts, tant als EUA com a Europa. Per tant, durant el període s'ha anat modulant la durada del fons a través de compres i/o vendes del 2 anys americà i del 2 anys alemany a través de futurs.

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

En crèdit, s'ha mantingut una visió moderadament positiva. Les nostres principals apostes han estat pel sector financer, on hem mantingut una clara sobreponderació. En banc, la nostra preferència ha estat tota l'estructura de capital (deute sènior, senior non preferred, tier 2 i AT1), mentre que en assegurances hem mostrat una clara preferència pel deute subordinat.

Durant el període hem incrementat l'exposició a bancs portuguesos, que ha reflectit les nostres bones perspectives. Hem comprat Novo Banc en format tier amb venciment 2028 i 2030 i Banco Comercial Portugués amb format sènior i venciment 2028 i Tier 2 amb venciment 2025.

Després del període d'inestabilitat al qual s'enfronta França, s'ha decidit reduir l'exposició a bancs francesos davant les expectatives d'ampliacions per la baixada de ràting del país. Així, s'ha reduït la posició a Société Générale i La Banque Postale.

Després de la victòria de Trump en les eleccions s'ha incrementat l'exposició a banc americans davant la promesa de desregulació de les seves polítiques. S'ha pres exposició a JP Morgan en diversos venciments.

En crèdit no financer s'ha mantingut una clara preferència pel sector d'utilitats i del sector de telecomunicacions en deute subordinat sobretot, amb la qual cosa s'ha anat incrementant l'exposició durant el període.

La lectura que fem de la victòria de Trump ha estat positiva per als actius de risc americans, de manera que, d'una banda, s'ha pres exposició a mercat de crèdit americà a curt termini en dòlars a través de l'ETF Ishare USD Short Duration Corp Bond, prenent beneficis uns dies abans de finalitzar el període. I, de l'altra, s'ha incrementat l'exposició a deute americà emès en euros; així, hem comprat el sènior d'American Tower en diversos venciments, AT&T, entre altres emissors.

En el sector d'actes s'ha reduït exposició venent bons sènior de Stellantis, Mercedes Benz i hem preferit la inversió en el sector a través de companyies americanes com ara General Motor, on comprem deute sènior a venciment 2030 i 2031.

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

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

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

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

Els actius que més han aportat a la rendibilitat del fons han estat la posició llarga en els futurs del 2 anys americà i el 2 anys alemany i la posició curta en el 10 americà. En crèdit, ens va aportar en positiu l'ETF Ishare USD Short Duration i el bo Tier2 de CaixaBank 1,25 % 18/06/31. En la banda negativa, ens ha drenat rendibilitat el posicionament curt a través de futurs en el 10 anys alemany. En crèdit, National Grid 4,061 % 03/09/2036 i Microsoft 2,625 % 02/05/2033.

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

N/A

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

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

El grau mitjà de palanquejament del període ha estat del 35,5 %.

**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 4,43 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat del 3,34 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis que es puguin produir en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors.

La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat de 3,807%.

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

**3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.**

N/A

**4. RISC ASSUMIT PEL FONS. La volatilitat del fons ha estat d'un 2,89 % en totes les classes, superior a la del seu índex de referència (2,65 %) i a la de la lletra del Tresor (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.

Destaquem 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 848,35 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 831,11 €.

## 9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONDS.

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. En tipus d'interès, caldrà estar atents a la decisió d'augmentar durada segons si el mercat ha descomptat totes les notícies positives del creixement global.

Per tant, continuarem fent una gestió activa tant de la durada com de l'exposició a crèdit. Mantindrem durades pròximes a la neutralitat, amb moviments tàctics en el fons, fins que considerem descomptades totes les baixades de tipus en la corba. Mentre es mantingui allunyat un escenari de «recessió» sobretot a Europa, mantindrem exposició a renda fixa privada. En aquest entorn, el deute financer respecte del no financer continuarà sent la nostra preferència. Continuarem aprofitant el mercat primari d'una manera selectiva en cerca d'oportunitats d'inversió en deute verd, social i sostenible, així com bons lligats a la sostenibilitat d'emissors en què observem atractiu.

## 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

### 1) Dades quantitatives:

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

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

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

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

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

· No existeix aquest tipus de remuneració

· Remuneració desglossada en:

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

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

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

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

### 2) Contingut qualitatiu:

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

CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U., com a SGIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que 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 participants o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

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

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

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

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin relacionades, per tal de perjudicar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cas que la remuneració variable no estari 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.

