

# CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 1713

Data de registre: 22/01/1999

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 majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Renda fixa internacional; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'Índex Merrill Lynch Global Broad Market Index (Total Return) (per l'exposició a renda fixa llarg termini) i EONIA (per l'exposició a renda fixa curt termini). L'Índex de referència es fa servir a l'efecte merament comparatiu. El fons invertirà 50 %-100 % en IIC financeres de renda fixa (actiu apte), harmonitzades o no (màxim 30 % en IIC no harmonitzades), pertanyents o no al grup de la gestora. El fons invertirà, directament o indirectament per mitjà d'IIC, el 100 % de l'exposició total en actius de renda fixa (incloent-hi dipòsits), sense predeterminació respecte dels emissors (públics i privats), països (incloent-hi emergents), ràting de les emissions (podent invertir el 100 % en actius de baixa qualitat creditícia, amb ràting inferior a BBB-), risc de divisa o durada mitjana de la cartera. L'exposició a risc divisa pot arribar al 100 % de l'exposició total. Es podrà operar amb derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió i no negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons pot operar amb instruments financers derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. En el seu fulllet informatiu es pot consultar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons. 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 fulllet 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	0,44	0,00	0,00	1,47
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,62	-0,07	3,85	1,23

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

#### CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PL

	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	2.468.635,84	2.986.392,72	Període	15.432	6,2512	Comissió de gestió	0,50	0,89	Patrimoni
Nº de partícips	190	222	2022			Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021			Comissió de gestió total	0,50	0,89	Mixta
			2020			Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni
						Inversió mínima: 100 EUR			

#### CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PR

	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	414.361,31	464.090,34	Període	2.600	6,2751	Comissió de gestió	0,28	0,48	Patrimoni
Nº de partícips	3	4	2022			Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021			Comissió de gestió total	0,28	0,48	Mixta
			2020			Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni
						Inversió mínima: 100 EUR			

#### CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CA

	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	814.316,28	955.153,94	Període	8.057	9,8943	Comissió de gestió	0,10	0,24	Patrimoni
Nº de partícips	1.284	1.447	2022	10.900	9,3311	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	534.962	10,4815	Comissió de gestió total	0,10	0,24	Mixta
			2020	1.272.177	10,5668	Comissió de dipositari	0,01	0,03	Patrimoni
						Inversió mínima:			

#### CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTAN

	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	4.382.425,38	5.290.115,18	Període	41.170	9,3944	Comissió de gestió	0,68	1,34	Patrimoni
Nº de partícips	3.195	3.669	2022	56.237	8,9580	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	143.817	10,1387	Comissió de gestió total	0,68	1,34	Mixta
			2020	247.277	10,2981	Comissió de dipositari	0,01	0,03	Patrimoni
						Inversió mínima: 100 EUR			

### 2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PL**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	3,45	5,61	-1,70	-0,35					
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,56	03-10-23	--	--	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		1,06	02-11-23	--	--	--	--		

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	3,80	5,73	-1,59	-0,24					
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,56	03-10-23	--	--	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		1,06	02-11-23	--	--	--	--		

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	6,04	5,82	-1,50	-0,16	1,89	-10,98	-0,81	1,55	0,00
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,56	03-10-23	-0,61	21-09-23	-1,50	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		1,06	02-11-23	1,06	02-11-23	1,12	10-11-22		

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTAN**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	4,87	5,52	-1,79	-0,44	1,65	-11,65	-1,55	0,79	0,00
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,57	03-10-23	-0,61	21-09-23	-1,79	13-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		1,06	02-11-23	1,06	02-11-23	1,12	10-11-22		

\* 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			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Ibex-35 Net TR	13,92	12,03	12,10	10,59					
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11					
ML Global Broad Market EUR Hedged 60%, ML Global HY Constrained EUR Hedged 10%, ML US Emerging Markets Ext Sovereign EUR Hedged 10%, ESTR Compound Index 20%	3,99	4,46	3,47	3,10					

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PL**

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	4,01	5,16	3,68	2,64					
VaR històric **	0,00	0,00	0,00	0,00					

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PR**

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	4,01	5,16	3,68	2,64					
VaR històric **	0,00	0,00	0,00	0,00					

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CA**

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	4,20	5,16	3,68	2,64	0,00	5,02	1,79	3,33	0,00
VaR històric **	4,25	4,25	4,25	0,00	0,00	4,25	2,09	2,26	0,00

**CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTAN**

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	4,20	5,16	3,68	2,64	0,00	5,02	1,79	3,33	0,00
VaR històric **	4,31	4,31	4,31	0,00	0,00	4,31	2,15	2,30	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 SELECCION GLOBAL, FI

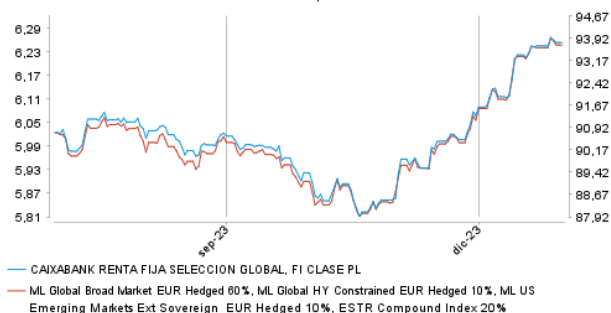
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
CLASE PL	1,37	0,38	0,39	0,39	0,20				
CLASE PR	0,95	0,27	0,28	0,28	0,14				
CLASE CA	0,78	0,18	0,19	0,19	0,22	0,97	0,65	0,85	0,92
CL ESTAN	1,88	0,47	0,48	0,48	0,46	1,82	1,39	1,60	1,68

\* 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

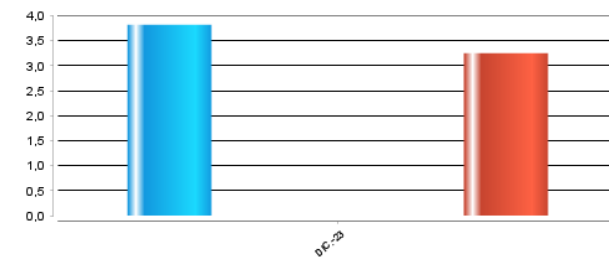
##### CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PL

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



#### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



##### CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

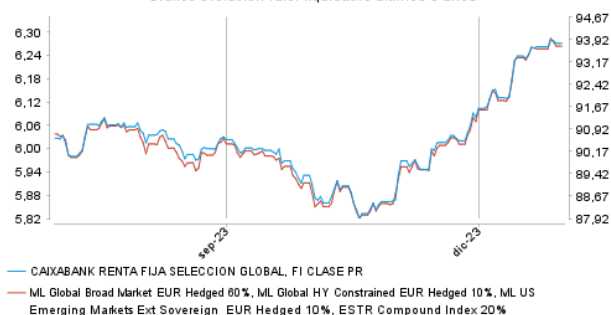
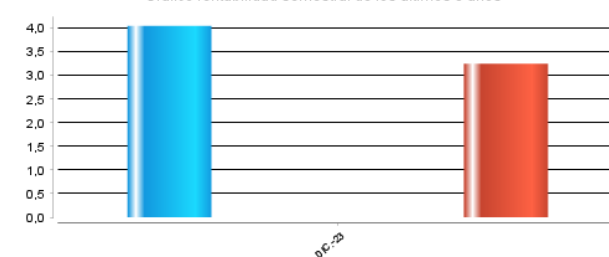


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



##### CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

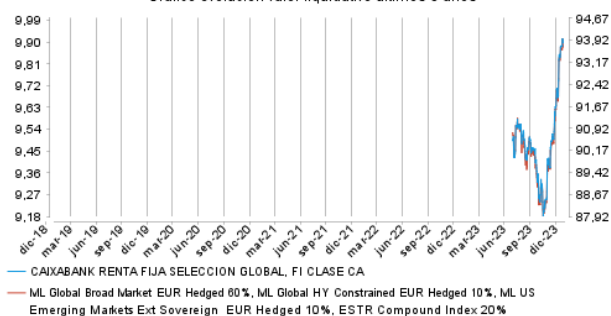
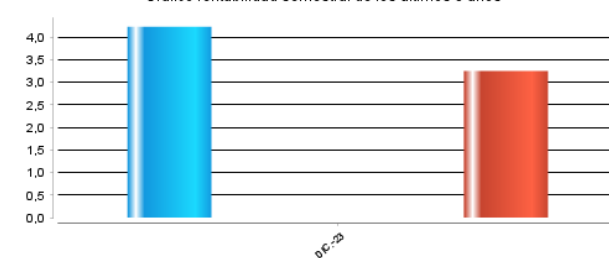


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

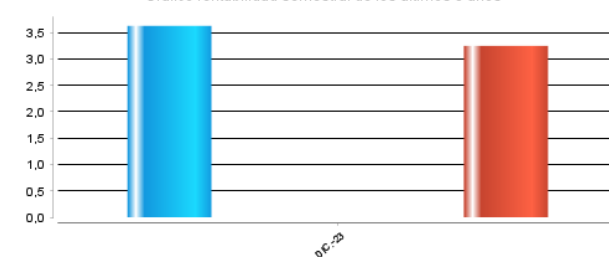


##### CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CL ESTAN

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.2.2. Comparativa

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

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	30.378.052	1.866.057	3,50
Renda fixa internacional	4.151.554	641.305	1,93
Renda fixa mixta euro	1.678.552	66.414	3,42
Renda fixa mixta internacional	4.537.293	157.074	3,33
Renda variable mixta euro	93.248	4.842	3,77
Renda variable mixta internacional	2.086.434	84.330	3,20
Renda variable euro	646.282	261.830	5,56
Renda variable internacional	14.466.432	2.030.891	5,28
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	295.296	12.202	2,56
Garantit de rendiment variable	488.866	24.307	2,15
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.737.834	403.728	2,50
Global	6.491.399	237.773	3,69
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	8.141.543	164.757	1,77
Renda fixa euro curt termini	2.263.956	470.032	1,95
IIC que replica un índex	1.249.129	20.221	6,41
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	747.905	29.269	1,57
<b>Total Fons</b>	<b>80.453.776</b>	<b>6.475.032</b>	<b>3,52</b>

\*Mitjanes.

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

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	63.773	94,82	73.408.477	94,35
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	63.773	94,82	73.408.477	94,35
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	2.954	4,39	3.416.577	4,39
(+/-) RESTA	533	0,79	978.585	1,26
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>67.259</b>	<b>100,00</b>	<b>77.803.639</b>	<b>100,00</b>

Notes:

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

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

## 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b>	<b>77.804</b>	<b>67.137.176</b>	<b>67.137.177</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-18,03	12,32	-4,26	-233,05
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	3,30	1,21	4,42	145,63
(+) Rendiments de gestió	3,88	1,80	5,58	95,95
+ Interessos	0,09	0,09	0,18	-2,89
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-192,88
± 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)	-0,28	0,85	0,62	-130,43
± Resultat en IIC (fetes o no)	4,12	0,93	4,90	302,61
± Altres resultats	-0,05	-0,07	-0,12	-27,98
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,60	-0,60	-1,19	-7,51
- Comissió de gestió	-0,56	-0,56	-1,11	-8,53
- Comissió de dipositar	-0,01	-0,02	-0,03	-47,44
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	0,00	-0,02	165,48
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01	-0,01	-0,02	20,27
- Altres despeses repercutides	-0,01	-0,01	-0,01	53,85
(+) Ingressos	0,02	0,01	0,03	77,63
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,02	0,01	0,03	121,84
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>67.259.367</b>	<b>77.803.639</b>	<b>67.259.367</b>	

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

### 3. INVERSIONS FINANCERES

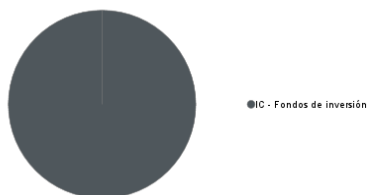
#### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
FONDOJAMUNDI SA/FRANC	EUR	6.952	10,34	6.334	8,14
FONDOJLM GLOBAL FUNDS	USD	6.267	9,32	6.296	8,09
FONDOJPIMCO GLB INVESTORS	EUR	4.079	6,06	0	0,00
FONDOJMUZINICH EMERGMKTS S	EUR	1.340	1,99	1.591	2,05
FONDOJUBAM LUX	USD	0	0,00	3.142	4,04
FONDOJPM EURO GOVERNMENT	EUR	3.922	5,83	0	0,00
FONDOJBLACKROCK GLB EMERGM	USD	1.265	1,88	1.663	2,14
FONDOJROBECO LUX	EUR	1.336	1,99	1.576	2,03
FONDOJMSTANLEY GLB FIXED I	USD	7.961	11,84	9.378	12,05
FONDOJPICTET FUNDS/LU	EUR	2.664	3,96	3.115	4,00
FONDOJAXA WRLD GLB STGIC B	USD	6.919	10,29	8.616	11,07
FONDOJNATIXIS OSTRUM SRI C	EUR	3.349	4,98	4.142	5,32
FONDOJSCHRODER INVEST	EUR	0	0,00	1.564	2,01
FONDOJDEUTSCHE AMI	EUR	0	0,00	4.537	5,83
FONDOJCANDRIAM SUST BND GL	EUR	1.407	2,09	0	0,00
FONDOJSCHRODER ISF GLB CRE	EUR	2.711	4,03	0	0,00
FONDOJVTBL FUNDS LU	USD	1.355	2,01	3.197	4,11
FONDOJPMORGAN SICAVL	USD	4.050	6,02	7.839	10,08
FONDOJFIDELITY EURO ST BND	EUR	2.746	4,08	0	0,00
FONDOJBLACKROCK GLB SUST E	EUR	5.518	8,20	5.521	7,10
FONDOJAMUN FUN SICAV	USD	0	0,00	4.708	6,05
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>63.839</b>	<b>94,91</b>	<b>73.219</b>	<b>94,11</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>63.839</b>	<b>94,91</b>	<b>73.219</b>	<b>94,11</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>63.839</b>	<b>94,91</b>	<b>73.219</b>	<b>94,11</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 4.875% 31.1	5.763	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	5.763	
EUR/USD	29.328	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	29.328	
VONTOBEL TWENTYFOUR	1.317	Inversió
JPM GLB STGIC BND-I2	3.782	Inversió
BLACKROCK GLB SUST E	5.810	Inversió
AMUNDI RESP INVEST I	6.768	Inversió
PIMCO GLB INVESTORS	4.000	Inversió
BLACKROCK GLB EMERGM	1.105	Inversió
ROBECO FINANCIAL INS	1.284	Inversió
MSTANLEY GLB FIXED I	7.366	Inversió
PICTET EUR ST HY-P	2.410	Inversió
AXA WRLD GLB STGIC B	6.850	Inversió
CANDRIAM SUST BND GL	1.350	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres	42.042	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>	<b>77.133</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 full informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

#### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

#### 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

- d.1) En el període l'import total de les adquisicions és 2.185.611,63 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,02 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 1.458.844,05 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,01 %.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,27 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 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.

El segon semestre de l'any 2023 ha estat marcat per l'evolució de la inflació i l'actitud que els bancs centrals hi han tingut. D'altra banda, el debat sobre un aterratge suau o dur de l'economia nord-americana també s'ha situat al centre de les anàlisis dels inversors. Tanmateix, la reobertura de la Xina, els estímuls fiscals als Estats Units i Europa i la sorprenent fortalesa dels consumidors estatunidencs han estabilitzat el creixement al llarg del semestre i per al conjunt de l'any. L'optimisme addicional del mercat en relació amb la intel·ligència artificial, els medicaments per a la reducció de pes o les expectatives de baixades en els tipus d'interès de la Fed, entre d'altres, han donat lloc a un comportament dels actius de risc àmpliament positiu, especialment en el tancament de l'any. I tot això ha estat malgrat haver viscut el cicle de més pujada dels tipus d'interès en dècades, juntament amb l'inici d'una nova guerra a Gaza, que s'afegeix a la guerra d'Ucraïna, la crisi energètica i la recessió en algunes parts de l'eurozona.

Tornant a l'anàlisi del creixement dels Estats Units, s'ha mantingut fort durant tot el semestre. Els elevats dèficits fiscals, el sòlid mercat laboral i el fort ritme de consum han donat suport a l'economia i a l'apetit pel risc. En aquest sentit els mercats no s'han amoinat per la sostenibilitat del deute nord-americà ni per esdeveniments com la rebaixa de la qualificació del deute estatinidenc al començament de l'estiu. També cal destacar que aquest semestre una gran part de la rendibilitat positiva de l'S&P-500 es deu a un nombre d'accions molt reduït ("les set magnífiques"), que han pujat, entre altres motius, a causa de la intel·ligència artificial.

Els bancs centrals i la seva política monetària, a fi de controlar la inflació, han acaparat una gran part del focus el 2023 i també durant el segon semestre. El Core IPC mundial ha accelerat la caiguda d'una manera més significativa, especialment després de l'estiu, en una gran part per la desacceleració dels preus dels béns manufacturats. Per contra, els preus dels serveis han mantingut més rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats ?oferta laboral, productivitat, excés de capacitat productiva, etc.? han anat indicant un entorn de menys inflació. S'hi afegeix l'efecte de les polítiques d'enduriment monetari, tot i que amb més retard del que s'esperava, les quals han contribuït a desaccelerar el creixement dels preus. Això ha permès que a partir del tercer trimestre tant la Reserva Federal com el BCE i el Banc d'Anglaterra han anat marcant una pausa ?o fins i tot la fi? del cicle d'enduriment monetari.

En resum, un PIB nominal que ha crescut 1,5%, per sobre del que es preveu, i una inflació que ha corregit des de màxims han deixat el sector privat en més bona situació del que en un primer moment es descomptava per a l'any que ha acabat, tot i que amb grans divergències, com l'europea respecte de l'americana.

Durant el segon semestre de 2023 també hem tingut una gran influència dels esdeveniments geopolítics. La negociació del sostre de deute als EUA ha estat un esdeveniment que ha empès fins al límit les negociacions i fins i tot ha provocat que Fitch rebaixi el ràting del deute nord-americà des d'AAA fins a AA+, amb un acord que ha arribat el darrer instant. Des del punt de vista geoestratègic, la guerra d'Ucraïna ha continuat afectant els preus de les matèries primeres, en què es comença a observar un efecte de desdolarització a favor d'altres divises. El darrer trimestre del 2023 també hem assistit al nou conflicte entre Hamas i Israel, de conseqüències encara incertes a tancament d'any.

El mercat de renda fixa s'ha estat debatent entre la recessió, l'aterratge suau i "no aterratge" de l'economia americana, com a termòmetre de les decisions potencials dels bancs centrals, davant una inflació que, tot i que ha desaccelerat, ha estat en nivells incòmodes al llarg del semestre, especialment durant l'estiu. Tot això ha provocat una segona part de l'any molt turbulenta per a la renda fixa. Els tipus d'interès del bo del tresor americà a 10 anys van començar a repuntar des del juliol fins a la fi d'octubre i van passar des de TIR del 3,80 % fins al 5 % per la millora de les dades econòmiques als EUA, un augment de la resiliència de la inflació i la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguin "alts durant més temps". El gir des de començament de novembre, amb l'evidència de la caiguda significativa de la inflació, ha renovat les esperances de baixades de tipus. D'aquesta manera el vaivé en la rendibilitat del bo americà ha passat de 5 % a l'octubre a tancar l'any en 3,88 %, un xic per sobre d'on va començar el gener del 2023. Tot i aquesta volatilitat, en el semestre l'índex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament de +2,43 %, del qual +5,7 % s'atresora només en el quart trimestre, i un espectacular 3,4 % només al desembre. Pràcticament veiem el mateix dibuix de comportament a l'eurozona, amb un creixement afeblit però una inflació en nivells elevats. En el cas europeu, l'índex Bloomberg paneuropeu agregat ha pujat +5,37 %. El crèdit corporatiu a banda i banda de l'Atlàntic també ha pujat al voltant de +5,15 % als EUA i 6,48 % a Europa. L'augment de l'apetit pel risc de la fi de l'any també ha provocat un gran comportament per a l'alt rendiment, amb un tancament de semestre per a l'índex ICE High Yield global de +7,69 %.

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

Al llarg del període no s'ha modificat substancialment l'estructura de la cartera, si bé hem anat implementant alguns ajustaments per adaptar-nos a l'evolució del context de mercat. En termes de durada, ens hem mostrat molt actius. La cartera va començar el període per sota de l'índex de referència. No obstant això, quan el bo del tresor americà a 10 anys ha

començat a sobrepassar nivells del 4,5 % ens sentim més confortables per incrementar la durada del fons i situar-la, fins i tot, per sobre de la de l'índex de referència. Així s'ha mantingut fins a final de període. El ral·li que hi ha hagut els dos darrers mesos d'any fa fet que siguem més prudents amb aquesta aposta i decidim neutralitzar-la. Bona part d'aquest moviment de durada s'ha fet amb futurs del bo a 10 anys estatunidenc, un instrument eficient per gestionar durada.

Pel que fa a risc de crèdit, la cartera de manera estructural ha mantingut més exposició al segment de bons corporatius respecte de l'índex i amb un perfil inferior en l'escala de qualitat creditícia, com és habitual.

Centrant l'atenció en les diverses estratègies, en la de fons flexibles, decidim anar reduint el risc gradualment. Elevem el pes en fons de més durada i decidim incorporar fons amb crèdit de més qualitat, en detriment de fons amb més volatilitat.

En deute emergent, una visió més positiva sobre la classe d'actiu ens ha portat a posicionar-nos en termes neutrals en pes i a elevar lleugerament la posició en el fons de deute públic en moneda forta. Al seu torn, hem mantingut la diversificació en deute públic en moneda local.

En alt rendiment, hem mantingut un posicionament prudent, amb menys pes que l'índex de referència en aquesta estratègia (encara que en el conjunt de la cartera estem sobreponderats) i amb posicions molt diversificades. Tan sols fem un canvi a final de període, amb l'objectiu d'eliminar el biaix tan pronunciat que hem mantingut a Europa.

Finalment, en l'estratègia de fons més conservadors, els canvis fets han estat motivats pel previsible canvi de tendència en les polítiques monetàries dels principals bancs centrals de països desenvolupats, que han consistit a canviar fons de bons flotants per fons de deute a curt termini.

La composició de la cartera continua amb un pes predominant en productes globals amb diversos graus de flexibilitat, combinada amb una posició significativa en fons específics de deute emergent i alt rendiment, a més d'una cistella de diversos vehicles de crèdit de curt termini. Com sempre, continuem recorrent a derivats amb vista a una gestió més eficient a l'hora d'ajustar la durada de la cartera.

#### c) Índex de referència.

ICE Bank of America Global Broad Market EUR Hedged 60 % ICE Bank of America Global High Yield Constrained EUR Hedged 10 % ICE Bank of America US Emerging Markets External Sovereign EUR Hedged 10 % ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate 20 %.

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.

En el període, el patrimoni del fons ha disminuït -13,55 %, alhora que el nombre de participis s'ha reduït -12,50 %. Si detallem el desglossament de les classes, per participis i patrimoni, la variació ha estat:

	Patrimoni	Participis
Classe Estàndar	-14,15 %	-12,92 %
Classe Plus	-14,18 %	-14,41 %
Classe Premium	-7,10 %	-25,00 %
Classe Cartera	-11,14 %	-11,12 %

La rendibilitat neta obtinguda pel participi ha estat positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndar ha estat +3,63 %, la de la classe Plus +3,82 %, la de la classe Premium +4,05 % i la de la classe Cartera +4,23 %. Totes les classes presenten una rendibilitat superior a la del seu índex de referència, que ha obtingut en el mateix període una rendibilitat de +3,25 %.

Durant el període les classes han tingut despeses que varien per les comissions diferents aplicades a cadascuna d'aquestes. Les despeses directes que ha tingut la IIC durant el període han estat el 0,71 % del patrimoni en la classe Estàndar, 0,54 % en la classe Plus, 0,31 % en la classe Premium i 0,13 % en la classe Cartera.

Durant el període les despeses indirectes han estat 0,23 % en totes les classes.

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

La rendibilitat de totes les classes del fons ha estat superior a la dels fons de la gestora que comparteixen la vocació inversora de renda fixa internacional, que ha estat +1,93 %.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Dins de l'estratègia de fons flexibles, decidim reduir el pes dels fons Vontobel Twenty Four Strategic Income, J. P. Morgan Global Strategic Bond i, en menys grau, AXA Global Strategic Bond, a més de reemborsar completament Amundi Pioneer Strategic Income. Per contra, decidim elevar el pes en Amundi Impact Green Bonds i Franklin Templeton WA US Core Plus, amb l'objectiu d'elevar durada. A més, incorporem en cartera PIMCO Income i Schroder Global Credit Income, per elevar així la qualitat del crèdit.

En deute emergent, neutralitzem la posició respecte de l'índex apujant el pes de BlackRock Global Funds Sustainable Emerging Markets Bond, un fons de deute públic en moneda forta.

En alt rendiment, tan sols fem un canvi a final de període, després d'incorporar Candriam Sustainable Bond Global High Yield en detriment de Schroder Euro High Yield, que ens permet reduir el biaix a Europa.

En l'estratègia de fons més conservadors, reemborsem les posicions que hem mantingut en fons de bons flotants, UBAM Dynamic US Dollar Bond i DWS Floating Rate Notes (amb menys sentit en un escenari de baixades de tipus d'interès) i incorporar, a canvi, fons de govern europeu a curt termini, JP Euro Government Short Duration, i un altre fons agregat europeu a curt termini, Fidelity Euro Short Term Bond. D'aquesta manera, elevem lleugerament la durada i ens posicionem en el tram curt de la corba, que creiem que té més valor.

Respecte de l'evolució del fons en el període, cal destacar els rendiments positius, especialment els dos darrers mesos. Dins de l'estratègia de fons flexibles hem vist molta dispersió, com cal d'esperar, a causa de les estratègies implementades. Tots, però, han obtingut rendibilitats positives i han generat la major part d'alfa de la cartera. Tan sols un dels fons no ha aconseguit batre el seu índex, Franklin Templeton Western Asset US Core Plus Bond, tot que ha quedat ben a prop. Per contra, el Vontobel Twenty Four Strategic Income, un fons de caràcter més europeu, esbiaixat al sector financer i amb inversions en CoCos, ha aconseguit batre el seu índex per més de 400 punts bàsics.

L'estratègia de deute emergent també ha generat rendiment diferencial positiu respecte al seu índex de referència, tot i que no tots els fons l'han aconseguit batre. El fons de deute en moneda local, malgrat l'aportació anual positiva, ha quedat un xic enrere respecte d'un índex de deute en moneda forta.

L'estratègia de deute corporatiu alt rendiment també ha obtingut tant rendibilitat absoluta positiva com diferencial respecte al seu índex de referència. Tot i que el fons europeu de Schroder i el de deute financer de Robeco han batut l'índex, el fons de curt termini europeu de Pictet ha quedat enrere a conseqüència de la seva durada més breu.

Finalment, l'estratègia de fons més conservadors ha generat també molt alfa, i tots han batut àmpliament un índex de mercat monetari europeu. Els fons que més han aportat han estat els de crèdit, com el de Natixis o Muzinich, tot i que també els fons de bons flotants han obtingut una bona rendibilitat diferencial.

Quant als derivats mantinguts en cartera per gestionar la durada, el comportament ha estat més aviat pla. La primera meitat del període han perdut molt de valor, que s'ha recuperat els mesos de novembre i desembre, i el resultat final ha estat poc significatiu.

### b) Operacions de préstec de valors.

N/A

### c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions en fons de tercers gestores a fi de gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 73,9 %.

### d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és 94,91 % en el tancament del període, i hi destaquen Morgan Stanley Global Fixed Income Opportunities, Amundi Impact Green Bonds i AXA Global Strategic Bonds.

Com que aquest fons pot invertir un tant per cent de 60 % en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, té un risc de crèdit molt elevat.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat 4,62 %.

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

N/A

## 4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat anual en totes les classes ha estat 5,16 %, significativament superior a la de la lletra del tresor a 1 any (0,12 %).



**5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.**

N/A

**6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.**

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

**10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.**

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats del 2023, les valoracions de totes les classes d'actius són en un punt exigent. Perquè les borses continuïn la tendència alcista sembla que cal l'increment en beneficis empresarials, atès que no sembla pas gaire realista una nova expansió de múltiples. Alhora el sòlid i ràpid rebot de les bosses en el tancament de 2023 limita d'alguna manera el moment borsari per al 2024. L'exercici continuarà sent molt tàctic. Mentrestant mantenim una posició equilibrada per sectors i estils, però reforcem l'aposta pels beneficiaris d'un cicle de creixement més prolongat, les empreses de l'inici de la cadena de valor industrial (materials, sobretot) i les economies emergents (llevat de la Xina). En el cas de la renda fixa, mantenim una aposta clara per la corba i per la direcció. Si bé l'espectacular caiguda en les rendibilitats dels bons ha anticipat el moviment possible de la Reserva Federal, mentre continuï la tendència de desinflació l'optimisme es pot mantenir, fet pel qual ens reforcem en la preferència pels trams més curts de la corba. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar l'aposta. En l'assignació d'actius, el panorama per al conjunt de l'any és atractiu per als actius de risc: el suport de la Reserva Federal i, mentre no s'acceleri la inflació, les rendibilitats dels actius de risc seran potencialment atractives i, sobretot, la capacitat de diversificació de la renda fixa, que presenta una clara oportunitat per construir carteres eficients.

Amb vista a l'any nou hem decidit posicionar el fons d'una manera prudent. Després de la forta caiguda de TIR del deute públic, decidim neutralitzar el nostre posicionament en durada i recollir així els beneficis generats amb el nostre posicionament llarg el 2023. No obstant això, la nostra visió continua sent positiva i probablement ens tornem a situar per sobre de l'índex quan s'acclareixin una mica més les postures dels principals bancs centrals.

D'altra banda, a causa de la desacceleració econòmica als països desenvolupats, hem decidit incrementar la qualitat creditícia de la cartera, intercanviant posicions en l'estratègia de fons flexibles, per cobrir parcialment així el risc d'una desacceleració més alta de la prevista inicialment.

Dins de l'estratègia d'alt rendiment tenim pensat moderar el risc. És cert que som una mica més optimistes en la classe d'actiu que en períodes precedents, però ens decantarem per afegir risc de curt termini als EUA. D'aquesta manera, no sacrificariem rendibilitat, atès que els tipus d'interès a curt als EUA continuen per sobre dels de llarg termini i, si es produeixen les esperades retallades de tipus de la Reserva Federal, l'efecte preu també podria beneficiar aquesta classe d'actiu.

En l'estratègia d'emergents, continuem preferint diversificar les posicions amb deute públic en moneda local. Aquesta classe d'actiu històricament s'ha comportat positivament en períodes baixistes de tipus dels bancs centrals de països desenvolupats. Estem disposats a assumir el risc extra que comporta aquesta classe d'actiu.

Per acabar, en l'estratègia de fons conservadors i davant la proximitat d'una etapa de baixes de tipus d'interès del BCE, ens estimem més decantar-nos per fons de renda fixa a curt termini en detriment de fons de bons flotants. Pensem que el carry del deute a curt termini, sigui de naturalesa pública o privada, tindrà rendiments superiors als tipus de mercat monetari.

Com a resum, el fons està posicionat per beneficiar-se d'un entorn de baixades de tipus d'interès davant un entorn de desacceleració econòmica moderada. Assumim més risc de crèdit que l'índex, encara que menys que el de mesos precedents. Apostem pel carry i diversifiquem les posicions en deute emergent en actius que se solen comportar positivament en entorns de mercat com l'actual.

## 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

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

• Remuneració fixa: 18.283.001 €  
• Remuneració variable: 3.071.680 €

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

• Nombre total d'empleats: 273  
• Nombre de beneficiaris: 239

• Remuneració lligada a la comissió de gestió variable de la IIC. S'indica que no n'hi ha per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

• No existeix aquest tipus de remuneració

• Remuneració desglossada en:

• Alts càrrecs: s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable.

o Nombre de persones: 19  
o Remuneració fixa: 1.667.629 €  
o Remuneració variable: 434.932 €

• Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIIC disposen d'empleats dins d'aquest grup): s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable:

o Nombre de persones: 10  
o Remuneració fixa: 1.228.603 €  
o Remuneració variable: 480.517 €

?

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, 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, SAU, com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix dotar-se d'unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exercixin funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, té una política de remuneració als seus empleats d'acord amb 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 fan funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci des del punt individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència respecte de les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM fer servir estratègies personals de cobertura i assegurement de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estan relacionades, amb la finalitat de deteriorar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

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

Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

El grup d'empleats que pertanyen a l'Àrea d'Inversions disposa d'un pla de remuneració variable o programa de bonus específic, que incorpora una combinació de reptes o indicadors relacionats, d'una banda, amb els resultats de l'empresa i, de l'altra, amb els resultats de les IIC gestionades, tant des del punt de vista individual com de departament i l'àrea.

Per als empleats de la resta d'àrees, a més dels indicadors relacionats amb els resultats de l'empresa, el seu programa de remuneració variable incorpora un seguit de reptes que es fixen mitjançant un acord de cada professional amb el seu responsable funcional, i que han de ser coincidents amb els reptes de l'àrea a què pertany i amb els globals de la companyia.

Als membres del col·lectiu identificat, l'activitat dels quals pot tenir una incidència significativa sobre el perfil de risc de la gestora o de les IIC que gestionen, s'hi aplicarà addicionalment la política de compensació específica que preveu que la remuneració variable es farà per mitjà d'instruments financers i que estarà sotmesa a ajornament.

Durant l'exercici 2023 hi ha hagut modificacions en la política de remuneracions de l'entitat, a fi d'actualitzar-la d'acord amb la normativa aplicable, així com amb les recomanacions establertes en el pla d'auditoria interna de CaixaBank.

La revisió feta durant aquest exercici ha posat de manifest que tant la seva aplicació com la determinació del col·lectiu identificat i el disseny de la política compleixen els requeriments reguladors vigents.

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