

## CAIXABANK RENTAS EURIBOR 2, FI

Nº Registro CNMV: 5069

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.lacaixa.es](http://www.lacaixa.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Av. Diagonal, 609-615, planta 5ª - 08028 Barcelona

### Correo Electrónico

a través del formulario disponible en [www.lacaixa.es](http://www.lacaixa.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/09/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 1 - Muy bajo

#### Descripción general

Política de inversión: Objetivo de rentabilidad no garantizado a 30/04/24 del 100% de la inversión a 20/12/16 tras efectuar 7 reembolsos obligatorios de importe variable ligado al Euribor 3meses (3M), en los días 30/04 desde 2018 hasta 2024, o día siguiente hábil, sobre la inversión a 20/12/16, o mantenida en caso de reembolsos en fecha o con importe diferente a los obligatorios (TAE objetivo NO GARANTIZADA mínima a vencimiento 0% y máxima de 1,49%).

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,03	0,04	1,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	266.115.880,03	342.720.500,94
Nº de Partícipes	56.521	69.467
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	5000.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.593.748	5,9889
2016	2.293.123	5,8571
2015		
2014		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,17	0,00	0,17	0,35	0,00	0,35	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,25	0,65	0,42	1,32	-0,15				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	04-10-2017	-0,74	06-02-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,40	30-10-2017	0,58	24-04-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,97	2,68	2,33	2,85	3,87				
Ibex-35	12,89	14,20	11,95	13,87	11,40				
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,17	0,17	0,12	0,15				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,45	1,45	1,47						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

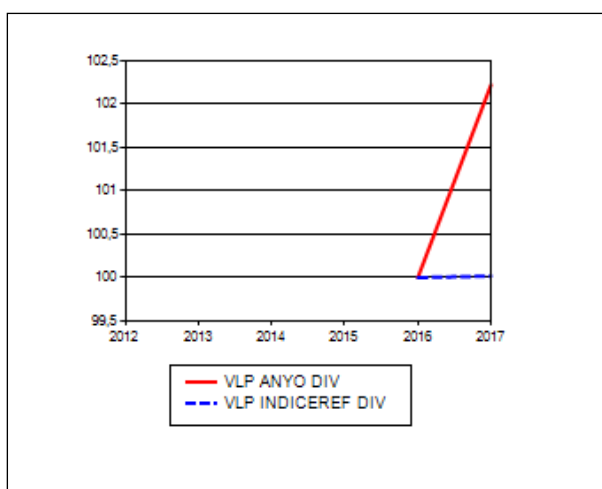
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,09	0,09	0,10	0,10	0,03			

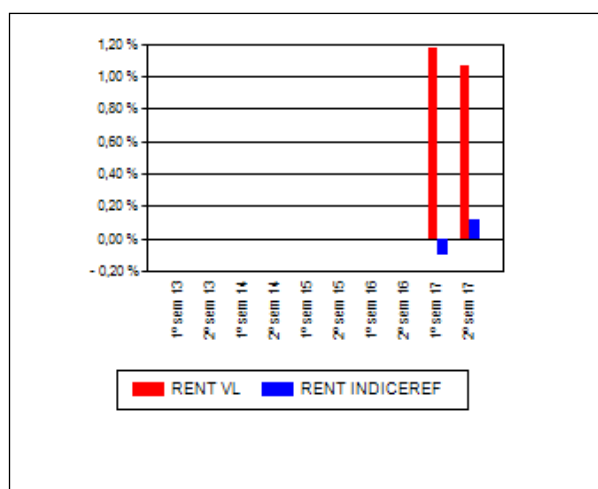
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	4.862.453	243.992	-0,14
Renta Fija Euro	5.634.050	463.275	0,71
Renta Fija Internacional	238.591	8.998	-1,90
Renta Fija Mixta Euro	4.969.915	84.426	0,66
Renta Fija Mixta Internacional	5.864.089	185.403	1,32
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.815.363	91.601	3,25
Renta Variable Euro	1.089.761	171.601	0,32
Renta Variable Internacional	3.481.359	538.797	4,05
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.446.732	284.309	0,32
Garantizado de Rendimiento Fijo	8.198	670	-0,61
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.045.537	272.748	0,74
Global	4.970.468	185.091	4,44
<b>Total fondos</b>	<b>44.426.517</b>	<b>2.530.911</b>	<b>1,43</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.631.174	102,35	2.083.891	102,62
* Cartera interior	1.581.861	99,25	2.022.520	99,59

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	42.422	2,66	64.169	3,16
* Intereses de la cartera de inversión	6.891	0,43	-2.799	-0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.237	1,27	24.135	1,19
(+/-) RESTO	-57.664	-3,62	-77.246	-3,80
TOTAL PATRIMONIO	1.593.748	100,00 %	2.030.780	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.030.780	2.293.123	2.293.123	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-24,71	-13,03	-36,73	59,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,01	1,08	2,10	-142,68
(+) Rendimientos de gestión	1,20	1,28	2,48	-21,31
+ Intereses	0,49	0,48	0,96	-14,44
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,01	0,34	1,30	149,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,30	0,46	0,23	-154,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,20	-0,39	-21,37
- Comisión de gestión	-0,17	-0,18	-0,35	-21,76
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-14,52
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-47,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-21,52
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-21,30
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.593.748	2.030.780	1.593.748	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.550.851	97,31	1.982.443	97,61
TOTAL RENTA FIJA	1.550.851	97,31	1.982.443	97,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.550.851	97,31	1.982.443	97,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.400	1,40	33.106	1,63
TOTAL RENTA FIJA	22.400	1,40	33.106	1,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.400	1,40	33.106	1,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.573.252	98,71	2.015.549	99,24

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
EUR3MOTC	CALL EUR3MOT C FISICA	184.000	Objetivo concreto de rentabilidad
EUR3MOTC	CALL EUR3MOT C FISICA	627.000	Objetivo concreto de rentabilidad
EUR3MOTC	CALL EUR3MOT C FISICA	315.000	Objetivo concreto de rentabilidad
EUR3MOTC	CALL EUR3MOT C FISICA	465.000	Objetivo concreto de rentabilidad
Total otros subyacentes		1591000	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>1591000</b>	
C-RTASEUR2-SAN	GARANTIA FR00 11619436	440	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-JPM	GARANTIA FR00 11461037	2.829	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-JPM	GARANTIA FR00 10670737	10.367	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-SAN	GARANTIA ES00 00012A89	1.020	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-CBK	GARANTIA ES00 00012801	6.680	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-SAN	GARANTIA ES00 000126Z1	463	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
C-RTASEUR2-SAN	GARANTIA ES00 000123U9	6.850	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-BBVA	GARANTIA ES00 000123C7	7.072	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-SAN	GARANTIA ES00 000123C7	320	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-SAN	GARANTIA ES00 000122E5	357	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-SAN	GARANTIA ES00 000122D7	371	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-BBVA	GARANTIA ES00 000120W1	3.245	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-BBVA	GARANTIA ES00 000120V3	3.675	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-BBVA	GARANTIA ES00 000120U5	677	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-BBVA	GARANTIA ES00 000120T7	500	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-BBVA	GARANTIA ES00 000120S9	1.370	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-BBVA	GARANTIA ES00 00011868	400	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-JPM	GARANTIA DE00 01141687	536	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-JPM	GARANTIA DE00 01135465	1.679	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-JPM	GARANTIA DE00 01135358	1.973	Objetivo concreto de rentabilidad
C-RTASEUR2-JPM	GARANTIA DE00 01135341	2.826	Objetivo concreto de rentabilidad
B TESORO 0424	FORWARD B TESORO 0424 FISICA	14.043	Objetivo concreto de rentabilidad
B TESORO 0424	FORWARD B TESORO 0424 FISICA	18.723	Objetivo concreto de rentabilidad
B TESORO 0424	FORWARD B TESORO 0424 FISICA	2.346	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		88762	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>88762</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X

	SI	NO
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 21.596.995,79 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Seguindo las recomendaciones de la CNMV, les informamos que, en un porcentaje superior al 10% del patrimonio, el fondo mantiene posiciones en títulos de renta fija cuya liquidez puede ser limitada. Así, la potencial venta en mercado de estas posiciones para hacer frente a las necesidades de liquidez (por ejemplo, ante reembolsos significativos de partícipes) podría materializarse en impactos negativos en la rentabilidad de la cartera.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado en un -21,52% y el número de partícipes en un -18,64%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,18%. La rentabilidad del fondo ha sido del 1,07%, superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora.

La estructura de la cartera tiene como objetivo lograr el objetivo de rentabilidad no garantizado. La cartera está constituida por renta fija pública y renta fija privada avalada por el Estado español, con duración próxima al vencimiento del objetivo de rentabilidad e instrumentos derivados cuya evolución está en función del Euribor 3 meses. La evolución del valor liquidativo refleja el comportamiento de los instrumentos derivados, que ha sido negativo. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 1,77%. Si el partícipe reembolsa en una fecha distinta a la del vencimiento podría



incurrir en pérdidas. Con independencia de la evolución del valor liquidativo durante el periodo, a vencimiento se espera alcanzar el objetivo de rentabilidad no garantizado establecido. A fecha del presente informe la rentabilidad acumulada del fondo desde el inicio del objetivo de rentabilidad no garantizado, ajustada por los reembolsos por pago de rentas realizados hasta la fecha es de un 0,654%, inferior a la rentabilidad objetivo no garantizada a vencimiento que es un 10,50%.

Las ventanas de liquidez del fondo son los días 14 de cada mes, desde abril de 2017 hasta el 14/03/24, a excepción de los meses agosto que no habrá día sin comisión y de los meses de abril del 2017, 2020 y 2022 que serán el 20/04/17, 6/04/20 y 21/04/22, respectivamente.

Las inversiones realizadas tienen como fin adecuar la cartera a los movimientos de salida de participes en el periodo, ajustar la cartera de renta fija al vencimiento del objetivo de rentabilidad y la sustitución de alguna emisión por otra con mejor binomio rentabilidad riesgo.

El comportamiento de los mercados durante el segundo semestre de 2017 ha estado dominado por las decisiones de los bancos centrales, así como por noticias de índole política. En el periodo la FED comenzaba una política de retirada de estímulos y subidas de tipos, que se hizo patente con la subida de 25 p.b. el 13 de diciembre. Por su parte, el BCE recortó el programa de recompra de activos, pero manteniendo una perspectiva de reinversión por tiempo indefinido (como mínimo hasta septiembre de 2018). Todo esto se ha traducido en un rendimiento negativo para la renta fija. Para el próximo trimestre, en el mercado de renta fija la incertidumbre política en Italia, las negociaciones del Brexit y la retirada de estímulos por parte de los bancos centrales, nos hacen ser cautos.

Durante el periodo se han realizado ventas de deuda pública de vencimiento 30 de abril del 2024 y derivados. La rentabilidad ha sido superior a la Letra del Tesoro y la volatilidad de un 2,68% ha sido también superior a la de la letra del tesoro.

Las comisiones de intermediación soportadas por la IIC incluyen el servicio de análisis financiero sobre las inversiones. El equipo de gestión realiza una revisión periódica (cuatrimestral) del servicio prestado por los intermediarios financieros por tipo de activo (renta fija, renta variable y derivados), materializando las operaciones en función de la calidad del análisis proporcionado. El número de intermediarios con los que se realizan las operaciones es superior a 10 para cada tipo de activo.

CaixaBank AM ejerce los derechos inherentes a los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas, únicamente cuando el emisor sea una sociedad cotizada del Ibex y en los casos en los que el emisor sea una sociedad española y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada. Con carácter general el sentido del voto se delega en el Presidente del Consejo de Administración del emisor por considerar que será favorable a todos aquellos acuerdos que incrementen el valor y liquidez de las acciones, excepto respecto de aquellos acuerdos que supongan un efecto negativo sobre estos extremos en cuyo caso el voto se ejercerá a favor o en contra según corresponda, de los acuerdos en cuestión.

#### Información sobre Política Remunerativa

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 10.118.469 euros de remuneración fija y 1.702.238 euros de remuneración variable, correspondiendo a 171 empleados de los cuales 148 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 1.161.815 euros de remuneración fija y 258.942 euros de remuneración variable ha sido percibida por 8 altos cargos y 598.098 euros de remuneración fija y 213.387 euros de remuneración variable han sido percibidos por 5 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U (en adelante, CaixaBank AM) constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés,

todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan.

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y esté sujeta a diferimiento.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000011868 - BONOS TESORO PUBLICO 6 2029-01-31	EUR	579	0,04	2.908	0,14
ES00000120S9 - STRIP TESORO PUBLICO 2036-07-30	EUR	846	0,05	458	0,02
ES00000120T7 - STRIP TESORO PUBLICO 2037-07-30	EUR	296	0,02		
ES00000120U5 - BONOS TESORO PUBLICO 2038-07-30	EUR	383	0,02	63	0,00
ES00000120V3 - STRIP TESORO PUBLICO 2039-07-30	EUR	1.990	0,12		
ES00000120W1 - BONOS TESORO PUBLICO 2040-07-30	EUR	1.687	0,11		
ES00000121A5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.1 2018-07-30	EUR			9.672	0,48
ES00000121G2 - BONOS TESORO PUBLICO 4.8 2024-01-31	EUR			50	0,00
ES00000122D7 - BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR	409	0,03		
ES00000122E5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30	EUR	454	0,03	0	0,00
ES00000122T3 - BONOS TESORO PUBLICO 4.85 2020-10-31	EUR			223	0,01
ES00000123C7 - BONOS TESORO PUBLICO 5.9 2026-07-30	EUR	10.453	0,66	10.202	0,50
ES00000123U9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	8.783	0,55	15.460	0,76
ES0000012411 - BONOS TESORO PUBLICO 5.75 2032-07-30	EUR	0	0,00	252	0,01
ES00000124H4 - BONOS TESORO PUBLICO 5.15 2044-10-31	EUR			1.559	0,08
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	836.164	52,47	1.267.252	62,40
ES00000125P4 - STRIP TESORO PUBLICO 2024-04-30	EUR	426.812	26,78	421.705	20,77
ES00000125Z3 - STRIP TESORO PUBLICO 2024-04-30	EUR	20.711	1,30	20.488	1,01
ES0000012692 - BONOS TESORO PUBLICO 2024-07-30	EUR	50.175	3,15	49.691	2,45
ES00000126E6 - STRIP TESORO PUBLICO 2044-10-31	EUR			86	0,00
ES00000126Z1 - BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	485	0,03		
ES00000127G9 - BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31	EUR			1.060	0,05
ES00000128O1 - BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	6.730	0,42		
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	1.011	0,06		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.367.969</b>	<b>85,84</b>	<b>1.801.131</b>	<b>88,68</b>
ES0000012783 - BONOS TESORO PUBLICO 5.5 2017-07-30	EUR			443	0,02
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>				<b>443</b>	<b>0,02</b>
ES0378641270 - BONOS FADE 70 .75 2024-03-17	EUR	182.882	11,47	180.870	8,91
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>182.882</b>	<b>11,47</b>	<b>180.870</b>	<b>8,91</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.550.851</b>	<b>97,31</b>	<b>1.982.443</b>	<b>97,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.550.851</b>	<b>97,31</b>	<b>1.982.443</b>	<b>97,61</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.550.851</b>	<b>97,31</b>	<b>1.982.443</b>	<b>97,61</b>
FR0010776161 - BONOS FRECH TREASURY 3.75 2019-10-25	EUR	0	0,00	3.209	0,16
FR0011461037 - BONOS FRECH TREASURY 3.25 2045-05-25	EUR	3.821	0,24		
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	503	0,03		
FR0013131877 - BONOS FRECH TREASURY .5 2026-05-25	EUR	0	0,00	17.662	0,87
DE0001135465 - BONOS DEUTSCHLAND 2 2022-01-04	EUR	1.864	0,12	11.876	0,58
DE0001141687 - BONOS DEUTSCHLAND 1 2019-02-22	EUR	547	0,03		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>6.736</b>	<b>0,42</b>	<b>32.746</b>	<b>1,61</b>
FR0010670737 - BONOS FRECH TREASURY 4.25 2018-10-25	EUR	10.897	0,68		
DE0001135341 - BONOS DEUTSCHLAND 4 2018-01-04	EUR	2.741	0,17		
DE0001135358 - BONOS DEUTSCHLAND 4.25 2018-07-04	EUR	2.027	0,13	360	0,02
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>15.665</b>	<b>0,98</b>	<b>360</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>22.400</b>	<b>1,40</b>	<b>33.106</b>	<b>1,63</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>22.400</b>	<b>1,40</b>	<b>33.106</b>	<b>1,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>22.400</b>	<b>1,40</b>	<b>33.106</b>	<b>1,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.573.252</b>	<b>98,71</b>	<b>2.015.549</b>	<b>99,24</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.