

Núm. registre CNMV: 4182
Data de registre: 27/11/2009
Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
Dipositari: CECABANK
Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: DELOITTE, S.L.

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

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda fixa mixta euro; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: L'objectiu del fons és invertir en cada moment en els mercats en els percentatges més adequats, per optimitzar la rendibilitat de la cartera per a cada nivell de risc assumit. El fons podrà invertir de manera directa entre 5 % i 25 % com a màxim en renda variable i mantindrà una durada mitjana entre 0 i 5 anys. El fons invertirà com a màxim 10 % en actius amb qualificació creditícia baixa (ràting BB+ o inferior). El fons podrà invertir en tots els mercats mundials, sense restriccions quant a la inversió en mercats emergents.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments 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	0,57	0,00	0,82	0,48
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	1,83	-0,08	1,61	0,23

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 ITER, 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	24.352.746,26	30.308.644,08	Període	177.026	7.2693	Comissió de gestió	0,37	0,73	Patrimoni
Nº de participis	1.346	1.571	2022	257.961	6.9838	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	350.158	7.3438	Comissió de gestió total	0,37	0,73	Mixta
			2020	508.631	7.1986	Comissió de dipositari	0,04	0,08	Patrimoni

Inversió mínima: 150000 EUR

CAIXABANK ITER, FI CLASE PLATINUM

	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	3.422.724,15	4.476.551,33	Període	25.029	7.3126	Comissió de gestió	0,28	0,55	Patrimoni
Nº de participis	22	29	2022	36.699	7.0115	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	62.501	7.3582	Comissió de gestió total	0,28	0,55	Mixta
			2020	120.170	7.1983	Comissió de dipositari	0,03	0,05	Patrimoni

Inversió mínima: 100000 EUR

CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA

	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	3.620.516,60	7.523.109,23	Període	22.193	6.1297	Comissió de gestió	0,18	0,36	Patrimoni
Nº de participis	343	967	2022	70.477	5.8645	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	23.098	6.1414	Comissió de gestió total	0,18	0,36	Mixta
			2020	45.420	5.9963	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK ITER, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK ITER, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	4,09	2,57	0,27	0,43	0,77	-4,90	2,02	0,33	-5,12
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,17	03-10-23	-0,24	06-07-23	0,27	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,35	14-12-23	0,35	14-12-23	1,51	24-03-20		

CAIXABANK ITER, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	4,30	2,63	0,32	0,48	0,82	-4,71	2,22	0,53	-4,93
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,17	03-10-23	-0,24	06-07-23	0,32	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,35	14-12-23	0,35	14-12-23	1,52	24-03-20		

CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	4,52	2,68	0,38	0,53	0,87	-4,51	2,42	0,66	-4,81
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,17	03-10-23	-0,24	06-07-23	0,38	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,35	14-12-23	0,35	14-12-23	1,52	24-03-20		

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

Mesures de risc (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	0,65
ML Euro Large Cap (Open) 42.5%, ML Euro Currency LIBOR Overnight 42.5%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 15%	3,20	2,64	3,13	2,36	4,31	4,31	2,05	4,66	2,49

CAIXABANK ITER, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	1,47	1,63	1,43	1,09	1,62	2,10	1,85	5,35	3,31
VaR històric **	2,41	2,41	2,53	2,53	2,56	2,56	2,56	2,56	1,73

CAIXABANK ITER, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	1,47	1,63	1,43	1,09	1,62	2,10	1,85	5,35	3,31
VaR històric **	2,40	2,40	2,51	2,51	2,55	2,55	2,55	2,55	1,71

CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	1,47	1,63	1,43	1,09	1,62	2,10	1,85	5,35	3,31
VaR històric **	2,38	2,38	2,50	2,50	2,53	2,53	2,59	2,83	1,72

* 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 ITER, FI

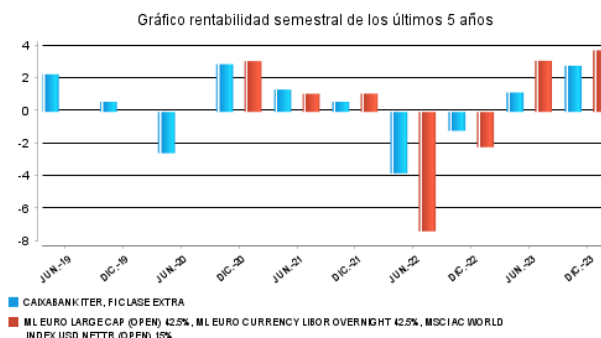
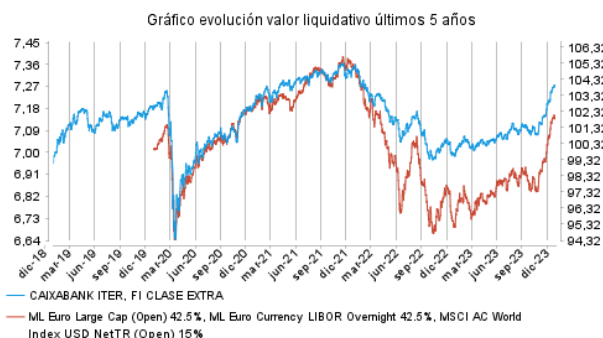
	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Ràtio total de despeses *									
CLASE EXTRA	0,82	0,21	0,21	0,20	0,20	0,83	0,85	0,85	0,85
CLASE PLATINUM	0,62	0,16	0,16	0,15	0,15	0,63	0,65	0,65	0,65
CLASE CARTERA	0,41	0,10	0,10	0,10	0,10	0,42	0,47	0,52	0,52

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

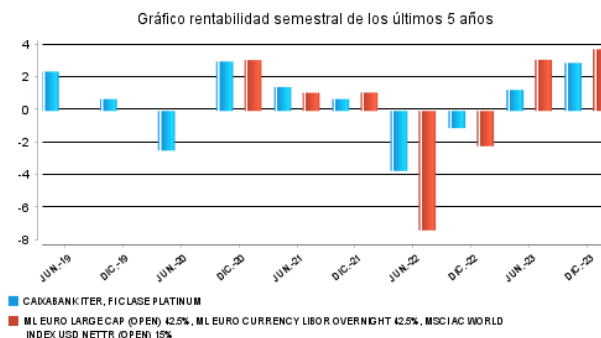
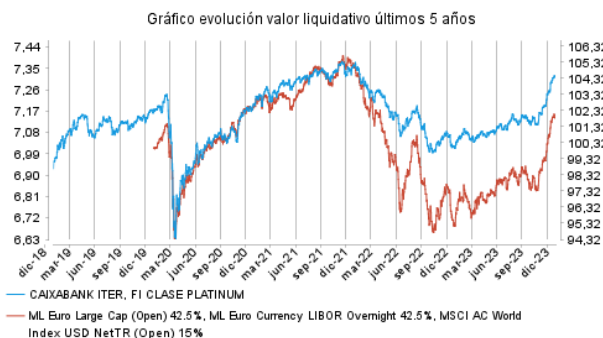
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

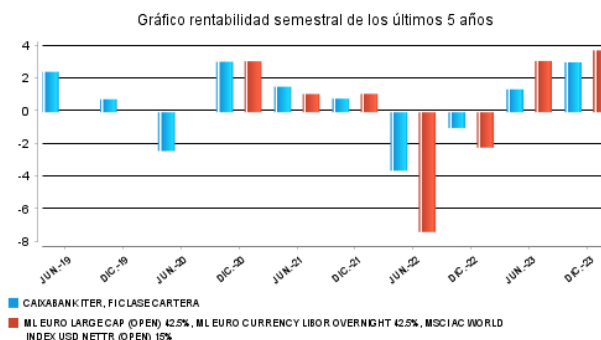
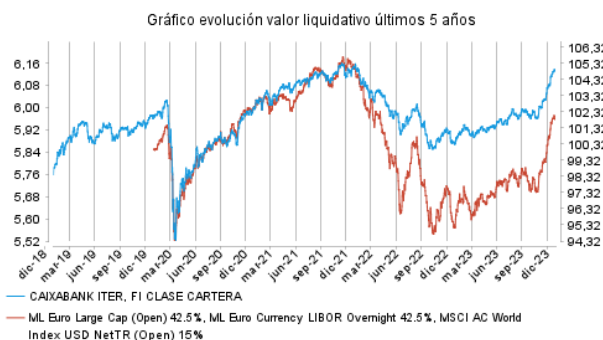
CAIXABANK ITER, FI CLASE EXTRA



CAIXABANK ITER, FI CLASE PLATINUM



CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA



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
Total Fons	80.453.776	6.475.032	3,52

*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	200.459	89,39	265.000.548	91,14
* Cartera interior	35.419	15,79	41.213.891	14,18
* Cartera exterior	163.630	72,97	226.965.723	78,06
* Interessos cartera inversió	1.409	0,63	-3.179.066	-1,09
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	22.397	9,99	22.976.003	7,90
(+/-) RESTA	1.392	0,62	2.773.317	0,95
TOTAL PATRIMONI	224.248	100,00	290.749.868	100,00

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

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
	290.750	365.138.181	365.138.181	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-29,57	-23,22	-51,80	-7,09
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	2,69	1,29	3,74	53,18
(+) Rendiments de gestió	3,09	1,64	4,48	37,57
+ Interessos	0,98	0,60	1,52	18,42
+ Dividends	0,02	0,02	0,04	-20,28
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	1,38	0,35	1,57	186,65
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,03	-0,02	0,00	-200,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,18	0,28	0,47	-51,32
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,41	0,78	1,24	-61,90
± Altres resultats	0,09	-0,37	-0,36	-117,16
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,40	-0,35	-0,74	-18,70
- Comissió de gestió	-0,34	-0,32	-0,65	-22,22
- Comissió de dipositarí	-0,03	-0,03	-0,06	-20,16
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	0,00	-0,01	-13,96
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-4,68
- Altres despeses repercutides	-0,02	0,00	-0,02	271,19
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-98,63
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-98,63
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	224.248.379	290.749.868	224.248.379	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 4,650 2025-07-30	EUR	8.039	3,58	0	0,00
DEUDA TESORO PUBLICO 2,221 2025-01-31	EUR	1.134	0,51	1.122	0,39
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2026-01-31	EUR	7.046	3,14	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		16.219	7,23	1.122	0,39
DEUDA TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	0	0,00	7.251	2,49
DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	0	0,00	3.776	1,30
DEUDA TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31	EUR	2.485	1,11	2.477	0,85
DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	2.011	0,90	5.806	2,00
LETRAS TESORO PUBLICO 2,953 2024-01-12	EUR	2.434	1,09	16.782	5,77
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		6.930	3,10	36.092	12,41
BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	1.270	0,57	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		1.270	0,57	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		24.419	10,90	37.214	12,80
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,77 2024-01-02	EUR	6.000	2,68	0	0,00
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		6.000	2,68	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA		30.419	13,58	37.214	12,80
DEPÓSITS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	5.000	2,23	4.000	1,38
TOTAL DIPÒSITS		5.000	2,23	4.000	1,38
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		35.419	15,81	41.214	14,18
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	5.989	2,67	0	0,00
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	3.873	1,73	0	0,00
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-03-04	EUR	4.059	1,81	0	0,00
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-07-06	EUR	6.102	2,72	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 3,500 2026-04-25	EUR	10.278	4,58	3.041	1,05
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2025-03-25	EUR	4.189	1,87	5.603	1,93
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2025-02-25	EUR	2.834	1,26	3.739	1,29
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,500 2026-09-24	EUR	10.224	4,56	0	0,00
DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	4.487	2,00	2.160	0,74

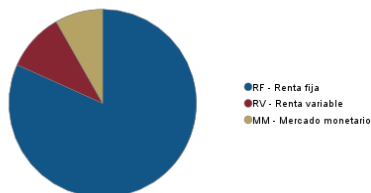
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,500 2025-11-15	EUR	7.932	3,54	0	0,00
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	705	0,31	0	0,00
DEUDA UNITED STATES TREASURY 3,500 2025-09-15	USD	4.446	1,98	0	0,00
DEUDA US 4,250 2025-05-31	USD	4.683	2,09	5.066	1,74
Total deute públic cotitzat més d'1 any		69.800	31,12	19.608	6,75
LETRAS DEUTSCHLAND 2,184 2024-04-05	EUR	0	0,00	2.884	0,99
DEUDA FRECH TREASURY 2,250 2024-05-25	EUR	0	0,00	3.158	1,09
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 3,400 2024-03-18	EUR	1.370	0,61	2.809	0,97
DEUDA ITALY 4,500 2024-03-01	EUR	0	0,00	14.262	4,91
DEUDA ITALY 1,450 2024-11-15	EUR	3.775	1,68	4.711	1,62
DEUDA ITALY 1,750 2024-07-01	EUR	2.344	1,05	3.507	1,21
DEUDA ITALY -0,184 2024-04-15	EUR	3.581	1,60	5.070	1,74
LETRAS ITALY 3,074 2024-01-12	EUR	2.918	1,30	19.285	6,63
DEUDA PORTUGAL 4,950 2023-10-25	EUR	0	0,00	1.934	0,67
DEUDA PORTUGAL 5,650 2024-02-15	EUR	2.589	1,15	2.545	0,88
LETRAS US 5,259 2024-05-16	USD	0	0,00	3.577	1,23
BONOS OBLIGA. EUROPEAN BANK FOR RE 2024-10-17	EUR	546	0,24	0	0,00
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		17.122	7,63	63.743	21,94
BONOS HSH NORDBANK 6,250 2024-11-18	EUR	0	0,00	2.421	0,83
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,512 2025-11-04	EUR	0	0,00	5.818	2,00
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,800 2025-07-04	EUR	0	0,00	3.790	1,30
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,469 2026-03-04	EUR	0	0,00	1.172	0,40
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,094 2026-07-06	EUR	0	0,00	2.322	0,80
BONOS CARREFOUR BANQUE SA 0,107 2025-06-14	EUR	1.318	0,59	0	0,00
BONOS NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	1.339	0,60	1.326	0,46
BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	1.276	0,57	0	0,00
BONOS REPSOL ITL 4,500 2025-03-25	EUR	2.306	1,03	2.245	0,77
BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 1,250 2026-04-14	EUR	2.855	1,27	1.295	0,45
BONOS BERDROLA INTERNATIO 0,375 2025-09-15	EUR	2.797	1,25	2.291	0,79
BONOS BMW FINANCE NV 0,875 2025-04-03	EUR	1.348	0,60	0	0,00
BONOS VODAFONE 1,130 2025-11-20	EUR	2.830	1,26	2.305	0,79
BONOS TELEFONICA NL 3,000 2025-09-04	EUR	0	0,00	397	0,14
BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2025-10-13	EUR	3.237	1,44	2.894	1,00
BONOS BBVA 2,580 2029-02-22	EUR	0	0,00	2.303	0,79
BONOS INTESA SANPAOLO 1,000 2024-07-04	EUR	0	0,00	3.441	1,18
BONOS UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09	EUR	1.239	0,55	0	0,00
BONOS EURBKRECON -0,399 2024-10-17	EUR	0	0,00	534	0,18
BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	1.627	0,73	0	0,00
BONOS ABN AMRO BANK 1,250 2025-05-28	EUR	1.226	0,55	1.210	0,42
BONOS BERDROLA INTERNATIO 1,874 2199-12-31	EUR	1.794	0,80	1.713	0,59
BONOS UNICREDIT SPA 0,330 2026-01-19	EUR	2.789	1,24	1.259	0,43
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	2.066	0,92	0	0,00
BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	1.592	0,71	0	0,00
BONOS INGGROEP 0,130 2025-11-29	EUR	2.275	1,01	2.238	0,77
BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	2.289	1,02	3.470	1,19
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17	EUR	2.829	1,26	0	0,00
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,625 2025-08-10	EUR	1.646	0,73	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,500 2025-10-02	EUR	2.549	1,14	0	0,00
BONOS ING BANK NV 4,125 2026-10-02	EUR	1.435	0,64	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		44.663	19,91	44.442	15,28
BONOS UBS GROUP AG 2,130 2024-03-04	EUR	0	0,00	3.517	1,21
BONOS VONOVIA SE 1,630 2024-04-07	EUR	0	0,00	1.528	0,53
BONOS ORANGE SA 3,130 2024-01-09	EUR	0	0,00	2.400	0,83
BONOS AXA 4,130 2043-07-04	EUR	0	0,00	4.570	1,57
BONOS INTESA SANPAOLO 6,630 2023-09-13	EUR	0	0,00	2.805	0,96
BONOS INTESA SANPAOLO 4,000 2023-10-30	EUR	0	0,00	5.075	1,75
BONOS BANQUE FED CRED 2,630 2024-03-18	EUR	0	0,00	4.685	1,61
BONOS AT&T 2,400 2024-03-15	EUR	0	0,00	2.049	0,70
BONOS BANK OF AMERICA 2,380 2024-06-19	EUR	0	0,00	1.791	0,62
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 1,375 2024-09-17	EUR	3.296	1,47	4.238	1,46
BONOS MORGANSTANLEY 1,750 2024-03-11	EUR	0	0,00	3.164	1,09
BONOS MCDONALDS 1,000 2023-11-15	EUR	0	0,00	6.551	2,25
BONOS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30	EUR	0	0,00	3.148	1,08
BONOS BNG BANK NV 0,050 2024-07-13	EUR	2.257	1,01	3.672	1,26
BONOS JPMORGAN CHASE 0,630 2024-01-25	EUR	0	0,00	2.101	0,72
BONOS GLENCORE FIN EU 1,880 2023-09-13	EUR	0	0,00	1.721	0,59
BONOS ABBVIE INC 1,380 2024-05-17	EUR	0	0,00	2.951	1,02
BONOS CARLSBERG A/S 0,500 2023-09-06	EUR	0	0,00	4.445	1,53
BONOS AT&T 3,460 2023-09-05	EUR	0	0,00	2.220	0,76
BONOS E.ON 3,145 2024-08-28	EUR	2.257	1,01	2.247	0,77
BONOS SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	1.218	0,54	1.209	0,42
BONOS REPSOL ITL 0,130 2024-10-05	EUR	2.935	1,31	4.114	1,42
BONOS VOLVO TREASURY 2,966 2024-05-09	EUR	0	0,00	2.898	1,00
BONOS BSAN 3,060 2024-05-05	EUR	0	0,00	2.329	0,80
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		11.963	5,34	75.430	25,95
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		143.549	64,00	203.223	69,92
TOTAL RENDA FIXA EXT		143.549	64,00	203.223	69,92
ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	589	0,26	620	0,21
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	2.821	1,26	2.957	1,02
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	14.050	6,27	14.570	5,01
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	0	0,00	878	0,30

ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	2.619	1,17	4.439	1,53
TOTAL IIC EXT		20.079	8,96	23.465	8,07
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		163.627	72,96	226.688	77,99
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		199.046	88,77	267.902	92,17

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
Eurostoxx 50	0	Inversió
Eurostoxx 50	0	Inversió
Eurostoxx 50	0	Inversió
FUT.S&P500 EMINI SEP24	1	Inversió
FUT.S&P500 EMINI JUN24	1	Inversió
FUT.S&P500 EMINI MAR24	1	Inversió
Total Operativa Derivats Drets Renda Variable	4	
Total Operativa Derivats Drets	4	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1	42.971	Inversió
BN.BUNDES OBLIGATION 2.4% 19.10	2.943	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	45.913	
FUT.S&P500 EMINI JUN24	1	Inversió
FUT.S&P500 EMINI SEP24	1	Inversió
Eurostoxx 50	0	Inversió
Eurostoxx 50	0	Inversió
Eurostoxx 50	0	Inversió
Nikkei 225	2.484	Inversió
MSCI Emerging Markets USD RT	5.575	Inversió
S&P 500	5.845	Inversió
Eurostoxx 50	1.420	Inversió
FUT.S&P500 EMINI MAR24	1	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	15.328	
EUR/JPY	6.182	Inversió
EUR/USD	20.261	Inversió
EUR/GBP	1.632	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	28.075	
Total Operativa en Derivats Obligacions	89.316	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	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

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 dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, 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 dipositarí, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

f) En el període l'import total de les adquisicions és 110.001.361,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,24 %.
 g) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 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 amoïnats per la sostenibilitat del deute nord-americà ni per esdeveniments com la rebaixa de la qualificació del deute estatuinenc 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.

Analtzant el semestre des del punt de vista dels mercats financers, cal destacar que aquesta etapa ha estat una de les millors des del punt de vista de rendibilitat de les borses mundials des del 2019, sobretot pel bon comportament dels dos darrers mesos de l'any i no tant pel període estiuenc, arran de l'optimisme respecte de les possibles baixes de tipus d'interès de la Reserva Federal i de la influència potencial en els comptes de resultats empresarials de la intel·ligència artificial. Així, en renda variable l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu de +5,93 %, amb el suport del bon comportament de les borses americanes, en què l'S&P-500 ha pujat +7,18 % i el Nasdaq, +8,87 %. Les borses europees també s'han comportat positivament. L'Eurostoxx-50 ha pujat +2,79% i en els mercats perifèrics destaquen el MIB italià, +8,60 %, i l'IBEX espanyol, +6,94 %. El Japó, per contra, no ha acompanyat el comportament de les borses desenvolupades, amb un escàs +0,83 % del Nikkei-225. Els mercats emergents han estat els que menys han lluit aquest semestre, especialment per l'impacte negatiu de la borsa xinesa, que ha caigut -7,09 % en el Shanghai Composite. Malgrat això, el 2023 l'MSCI Emergent ha pujat +4,71 %. Cal destacar que en aquest semestre el comportament dels mercats ha estat molt marcat per un començament d'estiu en què la por de les borses s'ha centrat en la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguin elevats durant un període més prologat del que al principi es descomptava. En la part final del semestre, especialment durant els mesos de novembre i desembre, les dades d'inflació, juntament amb els missatges dels bancs centrals, han provocat l'eufòria generalitzada.

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 reputar 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 bon comportament per a l'alt rendiment, amb un tancament de semestre per a l'índex ICE High Yield global de +7,69 %.

Per acabar, cal destacar que, després de dos anys de retorns de doble dígit en les matèries primeres, en el segon semestre del 2023 el comportament ha estat pràcticament pla amb l'índex Bloomberg Commodity en -0,14 %.

El fons ha estat afavorit en el semestre tant pel bon comportament de la renda fixa, en què manté la major part de la seva inversió, i s'ha beneficiat de la caiguda de TIR dels bons en la part curta de la corba de tipus europea i de l'estrenyiment dels diferencials de crèdit, com pel bon comportament de la renda variable mundial, que també contribueix positivament, tot i que el pes de les inversions sigui més petit a causa del perfil conservador del fons. Destaca la borsa americana, en què el fons manté l'exposició més elevada dins de la renda variable, que és la de més bon comportament en el període.

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

Durant aquest període l'estratègia del fons ha consistit principalment a mantenir un nivell mitjà d'inversió en renda fixa i liquiditat entre el 85 % i el 90 %, incloent-hi renda fixa privada i deute públic. El període va començar amb la durada infraproponderada en 0,9 anys i va anar incrementant a mesura que avançava l'enduriment de la política monetària dels bancs centrals i les TIR eren més atractives. El període s'acaba amb durades properes a 1,5 anys i mantenint la preferència per la part curta de la corba. Quant a renda variable hem mantingut posicions també de prudència, movent-nos entre el 10 % i el 15 % durant el període. Comencem el semestre en la zona del 13,9 %, després de l'estiu i els discursos més durs dels bancs centrals i el repunt dels preus de l'energia. Arran de les tensions geopolítiques adoptem una posició més defensiva i a l'octubre reduïm els nivells fins al 10,7 %. Després de la millora posterior en les dades d'inflació, que han permès als bancs centrals fer una pausa en les seves pujades de tipus d'interès, incrementem gradualment l'exposició en renda variable fins a acabar el període amb 14 % d'inversió en borsa. Hem mantingut posicions entre el 4 % i el 6 % en dòlar, que hem anat gestionant de manera tàctica.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex de renda variable MSCI All Countries World Net Total Return Index (NDUEACWF) en 15 % i els índexs de renda fixa ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 42,5 % i l'ICE Bank of America Euro Large Cap Index (EMUL) en 42,5 %. Aquests índexs solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons les classes -50,40 % (Cartera), -21,28 % (Platinum) i -17,36 % (Extra), i el nombre de participis ha variat -64,53 % (Cartera), -24,14 % (Platinum) i -14,32 % (Extra). Les despeses del fons han estat 0,20 %, 0,31 % i 0,41 % en les classes Cartera, Platinum i Extra, les despeses indirectes de les quals són 0,003 % en totes les classes. La rendibilitat del fons ha estat 3,07 %, 2,96 % i 2,85 % en la classe Cartera, Platinum i Extra, inferior a la de l'índex de referència, 42,5 % ICE Bank of

America Euro Large Cap (EMUL) + 15 % MSCI AC World Index USD (NDUEACWF) + 42,5 % ICE Bank of America Eur LIBOR O/N Offered Rate (LECO) de 4,13 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat 3,07 %, 2,96 % i 2,85 % en la classe Cartera, Platinum i Extra, inferior a la de l'índex de referència, 4,13 %. Respecte de la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (renda fixa mixta euro: 3,21 %), la rendibilitat ha estat inferior en totes tres classes.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En renda fixa mantenim una cartera centrada en venciments entre 1 i 3 anys. Iniciem el període amb posicions infraponderades en durada. Després de la pujada de tipus del BCE a la fi de juliol, a l'agost decidim deixar vèncer les cobertures que hem mantingut amb puts sobre el Schatz. Al setembre i l'octubre, després de la millora en les dades d'inflació que fa que es comenci a descomptar la pausa en la pujada de tipus d'interès del BCE, que es materialitza a la fi d'octubre, apugem la durada del fons cap a la neutralitat, fins a arribar a 1,5 anys. Retirem les cobertures que hem mantingut en el 2 anys americà. Així reprenem l'exposició a bons de govern americà en aquest termini. En renda variable iniciem el període amb una exposició del 13,9 %. Durant el juliol els nivells pugen fins a 15 % i a l'agost comencem a reduir-los venent futurs i ETF que reproduïen al S&P-500 i futurs de l'MSCI Emerging Markets, de manera que quedem amb una exposició de 12,5 %, que tornem a reduir a l'octubre venent futurs de l'Eurostoxx-50 i de l'S&P-500, que baixa fins a 10,7 %. Al novembre tornem a incrementar posicions fins a 13,1 % amb posicions indexades tant a l'eurozona com als EUA i desfem les posicions de 0,5 % que hem mantingut en el factor valor als EUA per mitjà de l'ETF iShares Edge MSCI USA Value. Al desembre incrementem lleugerament posicions en emergents per mitjà de futurs de l'MSCI Emerging Markets i tanquem l'any amb una exposició a renda variable de 14 %. Durant tot el període mantenim la posició defensiva de 0,25 % en el sector de telecomunicacions europeu per mitjà de l'ETF iShares Stoxx Europe 600 Telecomunicacions. Quant a les cobertures amb puts spreads sobre l'Eurostoxx-50 i sobre l'S&P-500, les anem renovant a mesura que s'acosta el seu venciment per mantenir vius tres venciments trimestrals successius. Geogràficament, mantenim posicions infraponderades a Europa i posicions pròximes a la neutralitat en la resta de les àrees geogràfiques llevat d'emergents, en què ens sobreponderem al desembre. Hem anat gestionant activament la posició en divises i reduint la posició en dòlar a final del període fins a deixar-la per sota del 4 %. Quant a rendibilitat, en renda variable contribueixen especialment les posicions en borsa americana per mitjà de futurs de l'S&P-500 i de l'ETF iShares Core S&P-500, seguides de les posicions europees per mitjà dels ETF iShares Core MSCI Europe i Xtrackers MSCI Europe. En canvi, resten rendibilitat les posicions en el sector de telecomunicacions europeu per mitjà de l'ETF iShares Stoxx Europe 600 Telecomunicacions i les estratègies de cobertura amb put spreads sobre l'S&P-500 i sobre l'Eurostoxx-50. La renda fixa contribueix positivament, tant per la caiguda de TIR com per l'estreñiment de diferencials de crèdit i de perifèria, així com pel carry de les posicions. També contribueix positivament la posició en bons de govern americà amb venciment al maig i setembre de 2025.

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 de comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 14,82 %.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana d'1,54 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 3,17 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès crèdit dels emissors. La remuneració de la liquiditat és 1,83 %. Aquest fons pot invertir un tant per cent de 10 % en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, és a dir, amb alt risc de crèdit.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 1,63 %, 1,63 % i 1,63 % en les classes Cartera, Platinum i Extra, ha estat inferior a la del seu índex de referència, 2,64 %, i superior a la de la lletra del tresor, 0,12 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

CaixaBank AM, en el seu compromís per evolucionar cap a una economia sostenible en què es combini la rendibilitat a llarg termini amb la justícia social i la protecció al medi ambient, estableix en la seva política d'implicació els principis següents per a la participació en les decisions de les societats en què inverteix per mitjà d'accions de diàleg i mitjançant l'exercici dels drets polítics associats a la seva condició d'accionista.

La societat gestora exercirà el dret de vot i es basarà en l'avaluació del rendiment a mitjà i llarg termini de les companyies en què inverteix i d'acord amb la seva visió d'inversió socialment responsable. Es tindran en compte qüestions mediambientals (com ara la contaminació, l'ús sostenible dels recursos, el canvi climàtic i la protecció de la biodiversitat), socials (per exemple, la igualtat de gènere) i de governança (per exemple, les polítiques remuneratives), en la mateixa línia que la seva adhesió als principis per a la inversió responsable (PRI). Així, exercint el dret de vot, es pretén influir en les polítiques corporatives per a la millora de les deficiències detectades en matèria ASG.

CaixaBank AM disposa d'una entitat assessora especialitzada a elaborar recomanacions de vot sobre els assumptes que una determinada societat sotmetrà a votació en la seva junta d'accionistes per formar-se un judici des d'una perspectiva més àmplia i, així, exercitar els drets referits en la mateixa línia que el contingut en aquesta declaració.

La informació detallada de les activitats de vot així com les nostres polítiques de sostenibilitat es pot consultar a:

https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad_am#politicas

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT 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.

En el fons previsiblement anirem adoptant posicions més constructives tant en renda fixa com en renda variable. En renda fixa incrementarem la durada del fons per aprofitar les TIR més atractives i la fi de l'enduriment de la política monetària dels bancs centrals gràcies a les millors dades d'inflació. Diversificarem les inversions al llarg de la corba de tipus d'interès i construirem posicions en la part mitjana i llarga de la corba tant amb emissors governamentals com corporatius. En renda variable de mitjà termini som més constructius, però en el curt anirem gestionant d'una manera activa els nivells d'inversió i reduint-los d'una manera tàctica al gener, després del fort repunt dels mercats borsaris al novembre i desembre, a fi d'aprofitar les possibles retallades per tornar a incrementar després les posicions. Previsiblement mantindrem les cobertures amb put spreads sobre l'Eurostoxx-50 i sobre l'S&P-500 i continuarem gestionant d'una manera tàctica l'exposició en dòlar segons les perspectives de pivot en les polítiques monetàries del BCE i de la Reserva Federal.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

Remuneració total abonada per la SGIC 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.

oNombre de persones: 19
oRemuneració fixa: 1.667.629 €
oRemuneració 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:

oNombre de persones: 10
oRemuneració fixa: 1.228.603 €
oRemuneració 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 exerceixin 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 assegurament 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 esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus participants.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris 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 fan 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)

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

1)Dades globals:

a)Import dels valors i matèries primeres en préstec.
N/A.

b)Import en actius compromesos de tipus OFV:

En la data de la fi de període hi ha adquisicions temporals d'actius per import de 6.000.132,00 €, que representa 3,01 % sobre els actius gestionats per la IIC.

2)Dades relatives a la concentració:

a)Emissor de la garantia real de les OFV que s'han fet:
Spain Government Bond

b)Contrapart de cada tipus d'OFV:
SMBC Nikko Capital Markets LTD

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

a)Tipus i qualitat de la garantia:

N/A.

b)Venciment de la garantia:

N/A.

c)Moneda de la garantia:

N/A.

d)Venciment de les OFV:

Entre un dia i una setmana.

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

REIUNI

f)Liquidació i compensació:

Entitat de contrapartida central.

4)Dades sobre reutilització de les garanties:

a)Tant per cent de la garantia real rebuda que es reutilitza:

N/A.

b)Rendiment per la institució d'inversió col·lectiva de la reinversió de la garantia en efectiu:

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

7) Dades sobre el rendiment i cost:

N/A.