

Núm. registre CNMV: 2491
Data de registre: 30/10/2001
Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
Dipositari: CECABANK
Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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 majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Global; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: L'exposició a renda fixa oscil·larà entre el 75 %-100 % i podrà ser pública o privada. L'exposició a renda variable estarà entre el 0 %-25 % sense limitació de capital borsària ni sectorial. Podrà invertir en tots els mercats mundials, màxim de 50 % en emergents. No hi ha límit de risc divisa. Podrà invertir un màxim de 10 % en IIC.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: Cobertura i inversió La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. En el seu full 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 full informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,00	0,14	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,39	-0,82	3,01	1,19

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

CAIXABANK GESTION 30, 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	1.176.990,89	1.639.311,89	Període	11.802	10,0276	Comissió de gestió	0,10	0,20	Patrimoni
Nº de participacions	39	33	2022	65.791	9,4984	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	96	10,1973	Comissió de gestió total	0,10	0,20	Mixta
			2020	0		Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE PLUS

	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	4.907.945,03	5.511.179,09	Període	31.390	6,3958	Comissió de gestió	0,61	1,20	Patrimoni
Nº de participacions	950	1.024	2022	41.386	6,1194	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	22.009	6,6383	Comissió de gestió total	0,61	1,20	Mixta
			2020	27.813	6,5443	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK GESTION 30, 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	2.343.138,92	2.902.596,08	Període	23.236	9,9167	Comissió de gestió	0,23	0,45	Patrimoni
Nº de participacions	1.023	1.040	2022	30.817	9,4174	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	31.793	10,1353	Comissió de gestió total	0,23	0,45	Mixta
			2020	35.227	9,9092	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 1000000 EUR

CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	2.267.147,02	2.659.945,01	Període	22.699	10,0122	Comissió de gestió	0,66	1,30	Patrimoni
Nº de participacions	1.910	2.136	2022	28.282	9,5887	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021			Comissió de gestió total	0,66	1,30	Mixta
			2020			Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK GESTION 30, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK GESTION 30, 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	5,57	3,44	0,22	0,72	1,11	-6,85	1,97		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,22	03-10-23	-0,49	06-07-23				--
Rendibilitat màxima (%)		0,38	02-11-23	0,55	02-02-23				--

CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	4,52	3,18	-0,03	0,46	0,87	-7,82	1,44		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,23	03-10-23	-0,50	06-07-23				--
Rendibilitat màxima (%)		0,37	02-11-23	0,54	02-02-23				--

CAIXABANK GESTION 30, 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	5,30	3,37	0,16	0,65	1,05	-7,08	2,28		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,22	03-10-23	-0,49	06-07-23				--
Rendibilitat màxima (%)		0,37	02-11-23	0,55	02-02-23				--

CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	4,42	3,15	-0,05	0,44	0,84				
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,23	03-10-23	-0,50	06-07-23				--
Rendibilitat màxima (%)		0,37	02-11-23	0,54	02-02-23				--

* 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		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02		
ML Euro Currency LIBOR Overnight 35%, ML 1-10y Euro Large Cap 50%, MSCI AC World Index USD NetTR 15%	2,78	2,22	2,76	2,07	3,77	3,91	1,83		

CAIXABANK GESTION 30, 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	2,24	2,22	2,55	1,73	2,37	2,88	2,18		
VaR històric **	1,90	1,90	1,92	0,00	0,00	0,00	0,00		

CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE PLUS

	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	2,24	2,22	2,55	1,73	2,37	2,88	2,22		
VaR històric **	1,98	1,98	2,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

CAIXABANK GESTION 30, 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	2,24	2,22	2,55	1,73	2,37	2,88	2,22		
VaR històric **	1,92	1,92	1,94	0,00	0,00	0,00	0,00		

CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE ESTANDAR

	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	2,24	2,22	2,55	1,73	2,37	2,88	2,22		
VaR històric **	2,09	2,09	2,11	0,00	0,00	0,00	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)

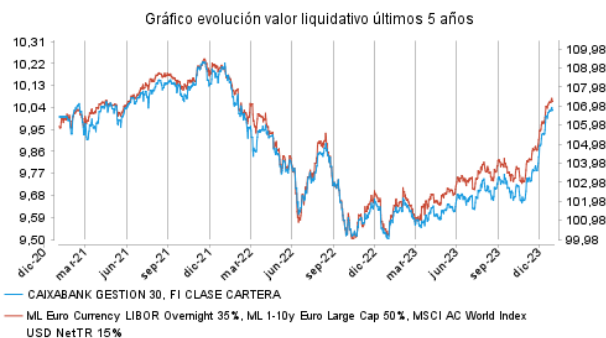
CAIXABANK GESTION 30, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral			Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020
CLASE CARTERA	0,41	0,12	0,11	0,00	0,00			
CLASE PLUS	1,41	0,37	0,36	0,00	0,00			
CLASE PLATINUM	0,66	0,18	0,17	0,00	0,00			
CLASE ESTANDAR	1,51	0,39	0,39	0,00	0,00			

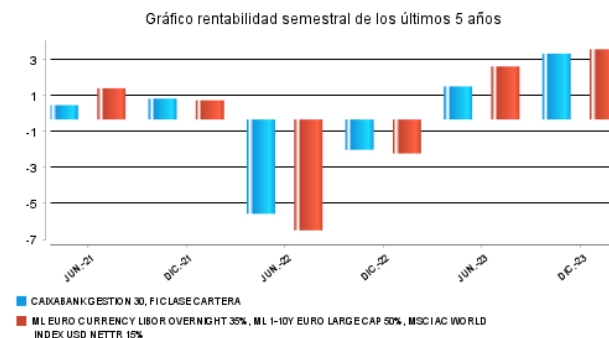
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

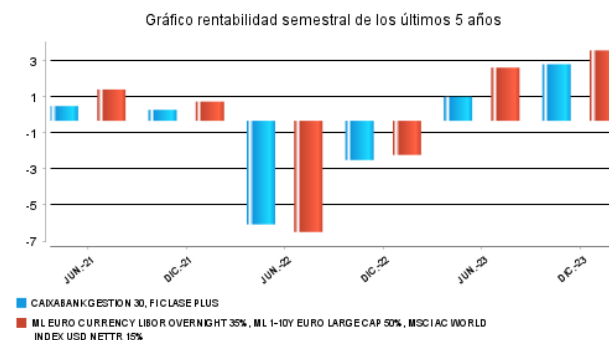
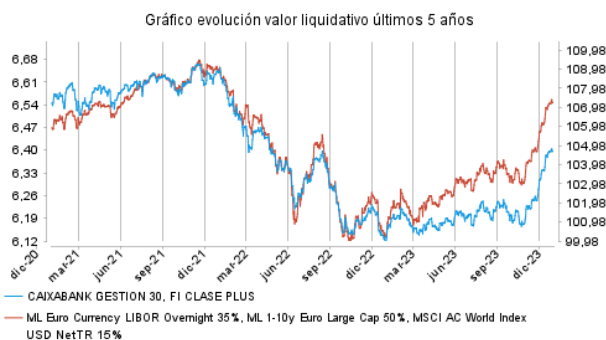
CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE CARTERA



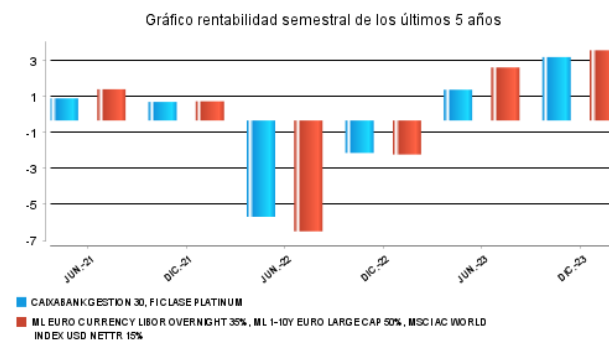
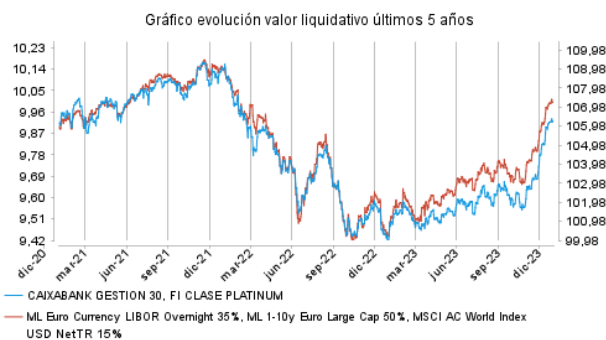
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



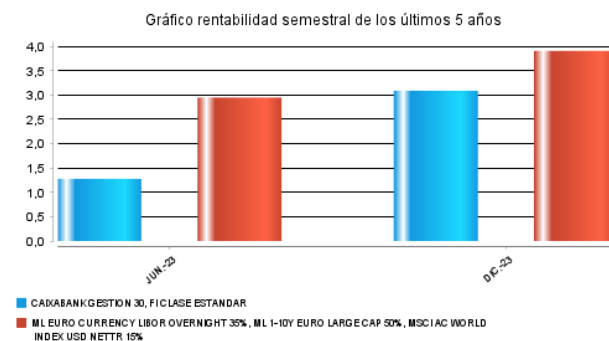
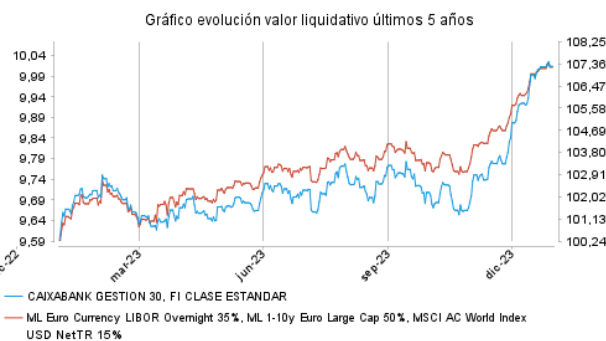
CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE PLUS



CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE PLATINUM



CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE ESTANDAR



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 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	81.223	91,13	88.112.520	85,00
* Cartera interior	24.170	27,12	31.013.636	29,92
* Cartera exterior	56.776	63,70	56.803.715	54,79
* Interessos cartera inversió	278	0,31	295.168	0,28
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	1	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	7.277	8,16	14.875.089	14,35
(+/-) RESTA	628	0,70	679.044	0,66
TOTAL PATRIMONI	89.128	100,00	103.666.652	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

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	103.667	166.276.261	166.276.261	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-18,85	-46,72	-71,19	-73,21
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	3,13	1,80	4,66	16,18
(+) Rendiments de gestió	3,62	2,19	5,51	10,15
+ Interessos	0,64	0,47	1,08	-9,18
+ Dividends	0,06	0,02	0,08	86,56
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,58	0,08	0,56	352,62
± 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	-200,63
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,17	-0,24	-0,16	-146,68
± Resultat en IIC (fetes o no)	2,16	2,00	4,12	-28,07
± Altres resultats	0,01	-0,14	-0,17	-102,63
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,50	-0,40	-0,87	-17,32
- Comissió de gestió	-0,46	-0,37	-0,81	-18,19
- Comissió de dipositar	-0,01	-0,01	-0,02	-32,61
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	-4,01
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-1,54
- Altres despeses repercutides	-0,02	-0,01	-0,02	27,85
(+) Ingressos	0,01	0,01	0,02	-0,55
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,01	0,01	-83,59
+ Altres ingressos	0,01	0,00	0,01	772,08
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	89.128.122	103.666.652	89.128.122	

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

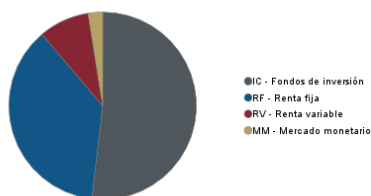
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	932	1,05	920	0,89
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,300 2026-10-31	EUR	241	0,27	0	0,00
DEUDA TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	192	0,22	187	0,18
DEUDA TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31	EUR	858	0,96	831	0,80
DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-04-30	EUR	661	0,74	640	0,62
DEUDA TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	515	0,58	329	0,32
DEUDA TESORO PUBLICO 0,100 2031-04-30	EUR	160	0,18	154	0,15
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	194	0,22	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		3.755	4,22	3.061	2,96
DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	0	0,00	307	0,30
DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	617	0,69	612	0,59
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		617	0,69	918	0,89
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		4.372	4,91	3.979	3,85
TOTAL RENDA FIXA		4.372	4,91	3.979	3,85
FONDO CAIXABANK AM	EUR	9.368	10,51	9.064	8,74
FONDO MULTISAL	EUR	1.005	1,13	510	0,49
FONDO MONEREND	EUR	7.425	8,33	13.260	12,79
TOTAL IIC		17.797	19,97	22.834	22,02
DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	2.000	2,24	4.200	4,05
TOTAL DIPÓSITS		2.000	2,24	4.200	4,05
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		24.170	27,12	31.014	29,92
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	293	0,33	287	0,28
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	463	0,52	448	0,43
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2025-06-22	EUR	531	0,60	523	0,50
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	471	0,53	457	0,44
DEUDA DEUTSCHLAND 0,500 2026-02-15	EUR	238	0,27	233	0,22
DEUDA DEUTSCHLAND 1,283 2026-08-15	EUR	1.211	1,36	1.181	1,14
DEUDA DEUTSCHLAND 0,250 2028-08-15	EUR	868	0,97	840	0,81
DEUDA DEUTSCHLAND 1,507 2032-02-15	EUR	126	0,14	121	0,12
DEUDA FINLAND 0,500 2027-09-15	EUR	231	0,26	224	0,22
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	1.749	1,96	1.700	1,64
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	1.161	1,30	1.137	1,10
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	1.168	1,31	1.131	1,09
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15	EUR	141	0,16	136	0,13
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	234	0,26	225	0,22
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	145	0,16	141	0,14
DEUDA ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	371	0,42	362	0,35
DEUDA ITALY 3,500 2030-03-01	EUR	1.018	1,14	788	0,76
DEUDA ITALY 1,500 2025-06-01	EUR	291	0,33	286	0,28
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	349	0,39	0	0,00
DEUDA ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	978	1,10	957	0,92
DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	578	0,65	559	0,54
DEUDA ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	593	0,66	572	0,55
DEUDA ITALY 4,400 2033-05-01	EUR	427	0,48	414	0,40
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	351	0,39	341	0,33
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2026-07-15	EUR	142	0,16	138	0,13
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2027-07-15	EUR	94	0,11	91	0,09
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15	EUR	166	0,19	159	0,15
DEUDA PORTUGAL 2,880 2025-10-15	EUR	563	0,63	554	0,53
DEUDA PORTUGAL 3,880 2030-02-15	EUR	110	0,12	106	0,10
DEUDA PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	199	0,22	192	0,19
DEUDA UNITED STATES TREASU 3,500 2025-09-15	USD	1.778	2,00	0	0,00
DEUDA US 4,250 2025-05-31	USD	1.801	2,02	1.809	1,75
Total deute públic cotitzat més d'1 any		18.837	21,14	16.114	15,55
DEUDA DEUTSCHLAND 1,750 2024-02-15	EUR	1.458	1,64	1.444	1,39
DEUDA DEUTSCHLAND 1,500 2024-05-15	EUR	349	0,39	346	0,33
DEUDA DEUTSCHLAND 1,000 2024-08-15	EUR	341	0,38	339	0,33
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,750 2024-11-25	EUR	939	1,05	930	0,90
DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	868	0,97	860	0,83
DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	0	0,00	1.280	1,23
DEUDA ITALY 3,490 2030-10-15	EUR	0	0,00	980	0,95
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,000 2024-07-15	EUR	500	0,56	495	0,48
LETRAS US 5,259 2024-05-16	USD	0	0,00	1.309	1,26
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		4.455	4,99	7.982	7,70
BONOS BSAN 3,060 2024-05-05	EUR	1.114	1,25	1.114	1,07
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		1.114	1,25	1.114	1,07
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		24.406	27,38	25.211	24,32
TOTAL RENDA FIXA EXT		24.406	27,38	25.211	24,32
ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	204	0,23	205	0,20
FONDO VANGUARD US 500 STOC	USD	2.583	2,90	2.426	2,34
ETN SPDR BLOOMBERG EMERG	USD	1.006	1,13	0	0,00
ETF ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	348	0,39	340	0,33
ETF ISHARES NASDAQ 100 U	USD	872	0,98	0	0,00
FONDO LM GLOBAL FUNDS	USD	0	0,00	505	0,49
FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	672	0,75	815	0,79

FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	EUR	467	0,52	0	0,00
ETF XTRACKERS MSCI EMERG	USD	1.829	2,05	1.563	1,51
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	123	0,14	120	0,12
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	134	0,15	238	0,23
FONDO PICTET PREMIUM BRAND	EUR	830	0,93	531	0,51
FONDO ROBECO LUX	USD	0	0,00	371	0,36
ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	335	0,38	375	0,36
FONDO MSTANLEY GLB BRANDS-	USD	517	0,58	869	0,84
FONDO MSTANLEY EURO CORPOR	EUR	9.013	10,11	8.460	8,16
FONDO AMUNDI IDX MSCI EURO	EUR	1.041	1,17	1.001	0,97
FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	4.429	4,97	4.182	4,03
FONDO DWS SICAV	USD	0	0,00	552	0,53
FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	1.121	1,26	1.312	1,27
FONDO STRUCTURED INVESTMEN	USD	286	0,32	321	0,31
FONDO BLACKROCK LUXEM	EUR	0	0,00	555	0,54
FONDO FIL FUND	USD	1.034	1,16	1.192	1,15
FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	EUR	944	1,06	1.134	1,09
FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	1.405	1,58	1.917	1,85
ETF SSGA FUNDS	USD	3.229	3,62	2.559	2,47
TOTAL IIC EXT		32.423	36,38	31.546	30,45
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		56.829	63,76	56.756	54,77
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		80.998	90,88	87.770	84,69
BONOS HUARTE 100,000 2044-12-30	EUR	0	0,00	0	0,00

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
Total Operativa Derivats Drets	0	
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	7.353	Inversió
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4.	115	Inversió
BN.BUNDESobligation 2.4% 19.10	3.414	Inversió
BN.US TREASURY N/B 4.875% 31.1	1.493	Inversió
BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12	4.277	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	16.652	
S&P 500	866	Inversió
Eurostoxx 50	275	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	1.141	
EUR/JPY	247	Inversió
EUR/USD	5.157	Inversió
EUR/GBP	753	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	6.157	
MULTISAL	1.000	Inversió
LAZARD RATHMORE ALTE	659	Inversió
AMUNDI ALTERNATIVE P	446	Inversió
ROBECOSAM EURO SDG C	4.197	Inversió
JANUS H ABS RET-G US	1.045	Inversió
ELEVA UCITS ELEVA AB	873	Inversió
DNCA INVEST ALPHA BN	1.276	Inversió
AHORROFI	9.184	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres	18.681	
Total Operativa en Derivats Obligacions	42.630	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fulllet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	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

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compravenda 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 FONDS.

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.

Analizant 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 lluitat 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 prorogad 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 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 %.

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, beneficiant-se de la caiguda de TIR dels bons i de l'estreïment dels diferencials de crèdit, com pel bon comportament de la renda variable mundial que també contribueix positivament encara 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, la de més bon comportament en el període. La petita exposició a matèries primeres, en canvi, resta lleugerament rendibilitat en el període.

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

Durant el semestre mantenim l'estructura d'una cartera eficient amb posicions geogràfiques més vinculades a índexs, i una cartera d'idees d'inversió amb posicions sectorials i temàtiques a les àrees geogràfiques. Mantenim una cartera d'inversions alternatives que pesa el 4 % del patrimoni, i una exposició a matèries primeres al voltant de 0,3 %. Durant el període mantenim un nivell d'exposició a renda variable estable a la zona de 12 % a 15 %, i ens movem entre la infraponderació i la neutralitat. Comencem el semestre en la zona del 14,6 %, 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 12 %. 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 14,6 % d'inversió en borsa. En divises, l'exposició més elevada ha estat a dòlar, que hem anat gestionant d'una manera tàctica. Quant a renda fixa i liquiditat, mantenim un nivell del 80 %. Comencem el període amb la durada infraponderada en 1,9 anys, i la incrementem a mesura que ha avançat l'enduriment de la política monetària dels bancs centrals i les TIR s'han anat fent més atractives. El període s'acaba amb durades properes als 2,5 anys i sobreponderant la part curta de la corba.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex ICE Bank of America 1-10 Year Euro Large Cap Index (EML5) en 50 %, l'índex Euro Short Term Rate (ESTRON) en 35 % i l'índex MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) en 15 %. Els tres 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 -25,57 % (Cartera), -8,15 % (Plus), -16,42 % (Platinum) i -12,13 % (Estàndar), i el nombre de participis ha variat 18,18 % (Cartera), -7,23 % (Plus), -1,54 % (Platinum) i -10,58 % (Estàndar). Les despeses del fons han estat 0,30 %, 0,68 %, 0,21 % i 0,83 % en les classes Platinum, Plus, Cartera i Estàndar, les despeses indirectes de les quals són 0,05 % en les classes Platinum i Plus i 0,06 % en les classes Cartera i Estàndar. La rendibilitat del fons ha estat 3,67 %, 3,14 %, 3,53 % i 3,09 % en la classe Cartera, Plus, Platinum i Estàndar, inferior a la de l'índex de referència 15 % MSCI AC World Index USD (NDUEACWF) + 50 % ICE Bank of America 1-10 Years Euro Large Cap (EML5) + 35 % ICE Bank of America Eur LIBOR O/N Offered Rate (LECO) de 3,91 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat 3,67 %, 3,14 %, 3,53 % i 3,09 % en la classe Cartera, Plus, Platinum i Estàndar, inferior a la de l'índex de referència, 3,91 %. Respecte de la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (global: 3,69 %), la rendibilitat ha estat inferior en les quatre classes.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Durant el semestre mantenim l'estructura d'una cartera eficient amb posicions geogràfiques més vinculades a índexs, i una cartera d'idees d'inversió amb posicions sectorials i temàtiques a les àrees geogràfiques. Es redueix la cartera d'inversions alternatives fins al 4 % del patrimoni, i l'exposició a matèries primeres es manté en 0,3 %. Durant el període mantenim un nivell d'exposició a renda variable estable en la zona de 12 %-15%, i tanquem el semestre en 14,6%, nivell que és una lleugera infraponderació respecte del mandat neutral.

Dins de les idees temàtiques, en el sector financer al juliol desfem les opcions de compra sobre bancs i prenem la posició a bancs de l'eurozona d'una manera directa per mitjà de l'ETF iShares Euro Stoxx Banks, posició que mantenim en cartera fins al novembre. A l'octubre reduïm a la meitat la posició en bancs japonesos per mitjà de l'ETF Next Fund TOPIX Banks. Quant a factors, al novembre venem l'exposició al factor "valor" als Estats Units, que hem mantingut per mitjà del fons Robeco US Premium, i prenem posició en tecnologia americana per mitjà de l'ETF iShares Nasdaq-100. Quant a posicions globals, mantenim la de marques globals, marques prèmium, salut i tecnologia. Quant a exposició geogràfica, estem infraponderats a Europa i amb posicions pròximes a la neutralitat en la resta d'àrees llevat d'emergents, en què estem sobreponderats. Quant a renda fixa, iniciem el període amb posicions infraponderades en durada d'1,9 anys, que anem incrementant gradualment a mesura que la millora en les dades d'inflació fa que es comenci a descomptar una pausa en la pujada de tipus d'interès del BCE que es materialitza a la fi d'octubre. Acabem l'any amb una durada sobreponderada de 2,5 anys. Retirem les cobertures que hem mantingut en el 2 anys americà. Així reprenem l'exposició a bons de govern americà en aquest termini. Addicionalment, prenem tàcticament posicions de pronunciament de la corba americana en el 2-10. Mantenim posició d'1,1 % en renda fixa emergent en moneda local per mitjà de l'ETF SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond. Quant a divises, destaca la posició en dòlar, que reduïm tàcticament al final del període. Quant a rendibilitat, geogràficament destaca el bon comportament de la borsa americana, que mantenim fonamentalment per mitjà de l'ETF SPDR S&P-500 i del fons Vanguard US 500 Stock Index. Sectorialment destaca el bon comportament de tecnologia, tant la posició global en el fons Fidelity Global Technologies com la posició en tecnologia americana que es pren a mitjan novembre en l'ETF iShares Nasdaq-100. També té molt bon comportament la posició en bancs japonesos per mitjà de l'ETF Next Fund TOPIX Banks. En canvi, resten rendibilitat les posicions en el sector de telecomunicacions europeu per mitjà de l'ETF iShares Stoxx Europe 600 Telecommunications i la posició en marques prèmium globals per mitjà del Pictet-Premium Brands. La renda fixa contribueix positivament, tant per la caiguda de TIR com per l'estrenyiment 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. En canvi, en el període la posició en matèries primeres per mitjà del fons GSQuartix sofreix caigudes.

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 22,15 %.

d) Més informació sobre inversions.

Al final del període, el percentatge invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 56,35 % del fons. Destaquen les de CaixaBank Asset Management, Morgan Stanley i Robeco. Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 2,56 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 3,05 %. 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 3,39 %. La societat gestora té identificats els actius que estan afectats per circumstàncies excepcionals i en fa un seguiment, després d'analitzar la informació pública disponible i dur a terme totes les actuacions al seu abast per procurar la recuperació del màxim import possible de la inversió feta. En relació amb l'emissió BN. Huarte 0 % 30.12.44, en concurs de creditors, fins avui no s'ha aconseguit recuperar cap import.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 2,22 %, 2,22 %, 2,22 % i 2,22 % en les classes Cartera, Plus, Platinum i Estàndar, ha estat inferior a la del seu índex de referència, 2,22 %, 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 PROPÓSIT 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 reforçem 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 reforçem 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. En renda variable de mitjà termini som més constructius, però en el curt anirem gestionant d'una manera activa els nivells d'inversió. Comencem l'any lleugerament infraponderats en borsa en espera de possibles retallades per incrementar les posicions. 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. En matèries primeres, incrementarem lleugerament la posició per mirar d'aprofitar el possible encariment d'aquestes matèries pels atacs imementes a la mar Roja.

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.

o Nombre de persones: 9
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 SGIC 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 SGIC, 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 SGIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, com a SGIC 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 SGIC, 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 partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

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

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

En cas que els professionals que facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci 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 partícips.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent.

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

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)