

CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 10, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 5243

Data de registre: 09/02/2018

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: Fons que inverteix en els mercats en els percentatges més adequats, per optimitzar la rendibilitat de la cartera per a cada nivell de risc assumit. L'exposició a renda variable oscil·larà entre 0 % i 30 %. Quant a renda fixa, les emissions tindran venciment majoritari durant l'any anterior o posterior a desembre de 2021. Podrà invertir fins a 30 % en altres IIC de caràcter financer.

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	0,36	0,02	0,60	2,26
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,81	0,31	2,69	0,81

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 MIXTO RENTA FIJA 10, FI

	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	9.326.220,83	10.001.181,94	Període	59.313	6.3598	Comissió de gestió	0,30	0,60	Patrimoni
Nº de participacions	2.981	3.147	2022	66.592	6.1333	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	90.697	6.2309	Comissió de gestió total	0,30	0,60	Mixta
			2020	115.590	6.2037	Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 10, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 10, FI

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	3,69	1,82	0,66	0,55	0,61				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,08	03-10-23	-0,16	22-03-23				--
Rendibilitat màxima (%)		0,22	01-12-23	0,24	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 (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Ibex-35 Net TR	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10				
ML Euro Currency LIBOR Overnight	1,28	1,02	1,20	0,99	1,76				
40%, ML 1-3y Euro Large Cap 52%, MSCI World EUR NetTR 8%									

* 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.

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Ibex-35 Net TR	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10				
ML Euro Currency LIBOR Overnight 40%, ML 1-3y Euro Large Cap 52%, MSCI World EUR NetTR 8%	1,28	1,02	1,20	0,99	1,76				

CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 10, FI

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	0,97	0,95	0,91	0,78	1,19				
VaR històric **	0,86	0,86	0,86	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)

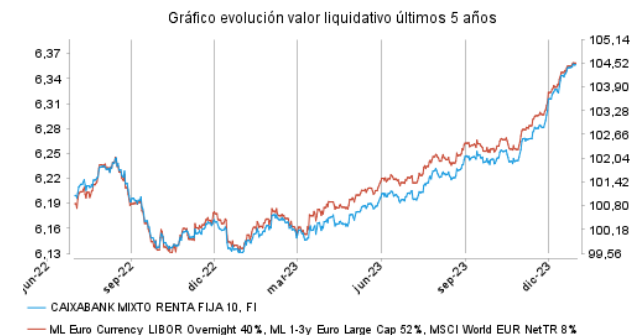
CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 10, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 10, FI	0,70	0,18	0,18	0,00	0,00				

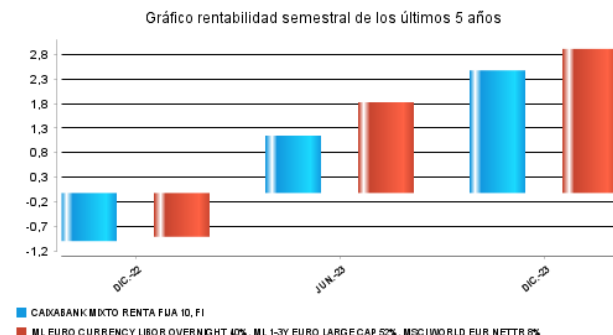
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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

CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 10, FI



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



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

*Mitjana.

(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	56.111	94,60	56.991.885	91,84
* Cartera interior	16.776	28,28	24.191.874	38,98
* Cartera exterior	38.660	65,18	32.448.621	52,29
* Interessos cartera inversió	676	1,14	351.390	0,57
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	3.099	5,22	4.897.682	7,89
(+/-) RESTA	103	0,17	165.658	0,27
TOTAL PATRIMONI	59.313	100,00	62.055.225	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
	62.055	66.592.257	66.592.257	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-6,96	-8,22	-15,22	-20,05
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	2,45	1,16	3,57	98,25
(+) Rendiments de gestió	2,82	1,50	4,29	76,45
+ Interessos	1,71	0,99	2,68	62,56
+ Dividends	0,05	0,04	0,09	4,10
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,51	0,03	0,53	1.364,52
± 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	-200,41
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,19	-0,15	0,03	-219,16
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,34	0,67	1,02	-51,92
± Altres resultats	0,02	-0,08	-0,06	-120,54
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,37	-0,34	-0,72	2,87
- Comissió de gestió	-0,30	-0,30	-0,60	-4,05
- Comissió de dipositari	-0,04	-0,03	-0,07	-4,05
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	95,20
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	24,33
- Altres despeses repercutides	-0,02	0,00	-0,03	392,86
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	143,19
+ 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	143,19
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	59.312.636	62.055.225	59.312.636	

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	1.546	2,61	0	0,00
DEUDA TESORO PUBLICO 2,221 2025-01-31	EUR	189	0,32	187	0,30
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2026-01-31	EUR	1.222	2,06	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		2.957	4,99	187	0,30
DEUDA TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	2.119	3,57	2.087	3,36
DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	0	0,00	518	0,83
DEUDA TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31	EUR	398	0,67	396	0,64
DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	1.456	2,46	954	1,54
LETRAS TESORO PUBLICO 0,762 2023-07-07	EUR	0	0,00	5.955	9,60
LETRAS TESORO PUBLICO 2,953 2024-01-12	EUR	3.407	5,74	3.395	5,47
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2024-05-10	EUR	985	1,66	0	0,00
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2024-10-04	EUR	1.454	2,45	0	0,00
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		9.819	16,55	13.306	21,44
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		12.776	21,54	13.493	21,74
REPO TESORO PUBLICO 3,43 2023-07-03	EUR	0	0,00	9.999	16,11
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,77 2024-01-02	EUR	2.000	3,37	0	0,00
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		2.000	3,37	9.999	16,11
TOTAL RENDA FIXA		14.776	24,91	23.492	37,85
DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	2.000	3,37	700	1,13
TOTAL DIPÒSITS		2.000	3,37	700	1,13
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		16.776	28,28	24.192	38,98
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	1.117	1,88	0	0,00
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	1.045	1,76	0	0,00
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-03-04	EUR	1.133	1,91	0	0,00
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-07-06	EUR	1.021	1,72	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 3,500 2026-04-25	EUR	1.029	1,74	507	0,82
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2025-03-25	EUR	1.626	2,74	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2025-02-25	EUR	661	1,11	654	1,05

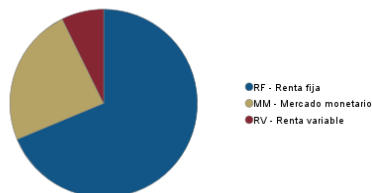
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,500 2026-09-24	EUR	1,704	2,87	0	0,00
DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	871	1,47	373	0,60
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,500 2025-11-15	EUR	991	1,67	0	0,00
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	151	0,25	0	0,00
DEUDA UNITED STATES TREASU 3,500 2025-09-15	USD	1.245	2,10	0	0,00
DEUDA US 4,250 2025-05-31	USD	1.081	1,82	1.086	1,75
Total deute públic cotitzat més d'1 any		13.676	23,04	2.620	4,22
LETRAS DEUTSCHLAND 2,184 2024-04-05	EUR	387	0,65	385	0,62
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,250 2024-05-25	EUR	1.015	1,71	1.002	1,62
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 3,400 2024-03-18	EUR	406	0,68	404	0,65
DEUDA ITALY 4,500 2024-03-01	EUR	2.908	4,90	2.380	3,83
DEUDA ITALY 1,450 2024-11-15	EUR	678	1,14	673	1,08
DEUDA ITALY 1,750 2024-07-01	EUR	586	0,99	585	0,94
DEUDA ITALY 1,573 2024-04-15	EUR	773	1,30	765	1,23
LETRAS ITALY 3,074 2024-01-12	EUR	3.404	5,74	3.392	5,47
LETRAS ITALY 2,893 2023-07-31	EUR	0	0,00	987	1,59
DEUDA PORTUGAL 4,950 2023-10-25	EUR	0	0,00	209	0,34
DEUDA PORTUGAL 5,650 2024-02-15	EUR	322	0,54	318	0,51
LETRAS US 5,259 2024-05-16	USD	0	0,00	698	1,12
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		10.479	17,65	11.797	19,00
BONOS HSH NORDBANK 6,250 2024-11-18	EUR	0	0,00	403	0,65
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 2,283 2025-11-04	EUR	0	0,00	1.095	1,76
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,800 2025-07-04	EUR	0	0,00	1.033	1,66
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 1,565 2026-03-04	EUR	0	0,00	180	0,29
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 1,626 2026-07-06	EUR	0	0,00	357	0,58
BONOS CARREFOUR BANQUE SA 0,107 2025-06-14	EUR	283	0,48	0	0,00
BONOS NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	191	0,32	189	0,31
BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	295	0,50	0	0,00
BONOS REPSOL ITL 4,500 2025-03-25	EUR	281	0,47	292	0,47
BONOS CREDIT AGRICOLE SA/L 1,250 2026-04-14	EUR	572	0,96	185	0,30
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 0,375 2025-09-15	EUR	562	0,95	366	0,59
BONOS BMW FINANCE NV 0,875 2025-04-03	EUR	289	0,49	0	0,00
BONOS VODAFONE 1,130 2025-11-20	EUR	664	1,12	369	0,59
BONOS TELEFONICA NL 3,000 2025-09-04	EUR	0	0,00	99	0,16
BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2025-10-13	EUR	679	1,15	380	0,61
BONOS INTESA SANPAOLO 1,000 2024-07-04	EUR	0	0,00	382	0,62
BONOS UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09	EUR	286	0,48	0	0,00
BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	287	0,48	0	0,00
BONOS ABN AMRO BANK 1,250 2025-05-28	EUR	189	0,32	186	0,30
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2199-12-31	EUR	140	0,24	180	0,29
BONOS UNICREDIT SPA 0,330 2026-01-19	EUR	654	1,10	180	0,29
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	470	0,79	0	0,00
BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	281	0,47	0	0,00
BONOS INGGROEP 0,130 2025-11-29	EUR	284	0,48	280	0,45
BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	621	1,05	595	0,96
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17	EUR	659	1,11	0	0,00
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,625 2025-08-10	EUR	290	0,49	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,500 2025-10-02	EUR	510	0,86	0	0,00
BONOS ING BANK NV 4,125 2026-10-02	EUR	308	0,52	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		8.794	14,83	6.752	10,88
BONOS UBS GROUP AG 2,130 2024-03-04	EUR	0	0,00	197	0,32
BONOS VONOVIA SE 1,630 2024-04-07	EUR	0	0,00	97	0,16
BONOS ORANGE SA 3,130 2024-01-09	EUR	0	0,00	400	0,64
BONOS AXA 4,130 2043-07-04	EUR	0	0,00	513	0,83
BONOS INTESA SANPAOLO 6,630 2023-09-13	EUR	0	0,00	311	0,50
BONOS INTESA SANPAOLO 4,000 2023-10-30	EUR	0	0,00	408	0,66
BONOS BANQUE FED CRED 2,630 2024-03-18	EUR	0	0,00	299	0,48
BONOS AT&T 2,400 2024-03-15	EUR	0	0,00	298	0,48
BONOS BANK OF AMERICA 2,380 2024-06-19	EUR	0	0,00	296	0,48
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 1,375 2024-09-17	EUR	591	1,00	583	0,94
BONOS MORGANSTANLEY 1,750 2024-03-11	EUR	0	0,00	295	0,47
BONOS MCDONALDS 1,000 2023-11-15	EUR	0	0,00	492	0,79
BONOS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30	EUR	0	0,00	480	0,77
BONOS JPMORGAN CHASE 0,630 2024-01-25	EUR	0	0,00	97	0,16
BONOS ABBVIE INC 1,380 2024-05-17	EUR	0	0,00	387	0,62
BONOS CARLSBERG A/S 0,500 2023-09-06	EUR	0	0,00	295	0,47
BONOS AT&T 3,460 2023-09-05	EUR	0	0,00	201	0,32
BONOS E.ON 2,962 2024-08-28	EUR	379	0,64	377	0,61
BONOS SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	187	0,32	186	0,30
BONOS REPSOL ITL 0,130 2024-10-05	EUR	473	0,80	467	0,75
BONOS VOLVO TREASURY 2,966 2024-05-09	EUR	0	0,00	380	0,61
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		1.630	2,76	7.060	11,36
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		34.579	58,28	28.228	45,46
TOTAL RENDA FIXA EXT		34.579	58,28	28.228	45,46
ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	61	0,10	62	0,10
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	386	0,65	377	0,61
ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	165	0,28	220	0,35
ETF ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	132	0,22	162	0,26
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	0	0,00	92	0,15
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	0	0,00	52	0,08
ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	362	0,61	347	0,56

ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	268	0,45	258	0,42
ETF SSGA FUNDS	USD	2.712	4,57	2.641	4,26
TOTAL IIC EXT		4.088	6,88	4.211	6,79
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		38.667	65,16	32.439	52,25
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		55.442	93,44	56.631	91,23

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.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1	5.306	Inversió
BN.BUNDES OBLIGATION 2.4% 19.10	706	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	6.012	
S&P 500	433	Inversió
Eurostoxx 50	92	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	525	
EUR/USD	2.642	Inversió
EUR/GBP	251	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	2.893	
Total Operativa en Derivats Obligacions	9.430	

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

	Sí	No
a.Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

f) En el període l'import total de les adquisicions és 124.998.340,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 1,13 %.

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 672,86 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

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 déficits 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 estatunidenc 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 acompanyat 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 desaceleració 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 desacelerar 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 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 desacelerat, 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 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, i s'ha beneficiat de la caiguda de TIR dels bons en la part curta de la corba de tipus europea i de l'estreïment dels diferencials de crèdit, com pel bon comportament de la renda variable de països desenvolupats, que també contribueix positivament, tot i que el pes de les inversions sigui molt més petit a causa del perfil defensiu 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 el període l'estratègia del fons ha consistit principalment a mantenir un nivell mitjà d'inversió en renda fixa i liquiditat entre el 92 % i el 95 %, incloent-hi renda fixa privada i deute públic. El període va començar amb la durada infraponderada en 0,7 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 lleugerament per sobre de l'any i mantenint la preferència per la part curta de la corba. Quant a la renda variable, hem mantingut posicions prudentes, i durant el període ens hem mogut entre 6 % i 8 %. Comencem el semestre en la zona del 6,4 %, 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 6,3 %. 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 7,5 % 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 MSCI World Index Net Eur Total Return (MSDEWIN) 8 % per l'exposició a renda variable i els índexs ICE Bank of America 1-3 Year Euro Large Cap Index (EML1) 52 % i l'Índex ICE Bank of America Euro Currency Overnight (LECO) 40 % per l'exposició a renda fixa. Aquests índexs solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Enguany el patrimoni del fons ha variat -10,93 % i el nombre de participis, -5,27 %. Les despeses del fons han estat 0,6919 %, de les quals les indirectes són 0,099 %. En el període la rendibilitat del fons ha estat 2,50 %, inferior a la de l'Índex de referència, 40 %, ICE Bank of America Eur LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 52 % ICE Bank of America 1-3 Years Euro Large Cap (EML1) + 8 % MSCI World Eur (MSDEWIN de 2,94 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat 2,50 %, inferior a la de l'Índex de referència, 2,94 %, i superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (renda fixa mixta euro: 3,21 %). En el període la rendibilitat del fons ha estat 2,50 %, inferior a la de l'Índex de referència, 40 %, ICE Bank of America Eur LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 52 % ICE Bank of America 1-3 Years Euro Large Cap (EML1) + 8 % MSCI World Eur (MSDEWIN) de 2,94 %.

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 de 0,73 anys, i hem mantingut nivells semblants durant el juliol i agost. 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 fins a arribar a 1,13 anys i estem lleugerament sobreponderats. Retirem les cobertures que hem mantingut en el 2 anys americà. Així reprenem l'exposició a bons de govern americà en aquest termini. Acabem el període amb la durada en 1,03 anys, pràcticament neutral.

En renda variable iniciem el període amb una exposició del 7,6 %. Durant el mes de juliol els nivells pugen fins al 7,8 % i a l'agost comencem a reduir-los venent futurs de l'S&P-500 i disminuint posicions en els ETF SPDR S&P-500, iShares MSCI Australia i iShares MSCI Canada. Quedem amb una exposició de 7,1 % que a l'octubre tornem a reduir venent futurs de l'Eurostoxx-50 i de l'S&P-500, i l'ETF de bancs japonesos Next Fund TOPIX Banks baixa fins a 6,3 %. Al novembre tornem a incrementar posicions fins a 7,3 % amb posicions indexades tant a l'eurozona com als EUA i desfem les posicions de 0,25 % que hem mantingut en el factor valor als EUA per mitjà de l'ETF iShares Edge MSCI USA Value. Tanquem l'any amb una exposició a renda variable de 7,5 %. Durant tot el període mantenim la posició defensiva de 0,10 % en el sector de telecomunicacions europeu per mitjà de l'ETF iShares Stoxx Europe 600 Telecommunications. Geogràficament, mantenim posicions infraponderades a Europa i lleugerament als EUA i posicions properes a la neutralitat a la resta de les àrees geogràfiques. Hem anat gestionant activament la posició en divises i reduint la posició en dòlar a final del període. 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 SPDR 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 Telecommunications. La renda fixa contribueix positivament, tant per la caiguda de TIR com per l'estreïment 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 1,86 %.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana d'1,06 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 3,24 %. 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 3,81 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

En l'any la volatilitat del fons ha estat 0,97 %, inferior a la del seu índex de referència, 1,28 %, i superior a la de la lletra del tresor, 0,11 %.

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 seguits 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, exercir 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 CREDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats del 2023, les valoracions de totes les classes d'actius són en un punt exigent. Perquè les borses continuïn la tendència alcista sembla que cal l'increment en beneficis empresarials, atès que no sembla pas gaire realista una nova expansió de múltiples. Alhora el sòlid i ràpid rebot de les bosses en el tancament de 2023 limita d'alguna manera el moment borsari per al 2024. L'exercici continuarà sent molt tàctic. Mentrestant mantenim una posició equilibrada per sectors i estils, però reforcem l'aposta pels beneficiaris d'un cicle de creixement més prolongat, les empreses de 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. 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.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

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

· Remuneració fixa: 18.283.001 €
· Remuneració variable: 3.071.680 €

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

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

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

· No existeix aquest tipus de remuneració

· Remuneració desglossada en:

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

o Nombre de persones: 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 SGIIC disposen d'empleats dins d'aquest grup): s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable:

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

?

2) Contingut qualitatiu:

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

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

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, té una política de remuneració als seus empleats d'acord amb una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus 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 quantitatius (financers) i qualitatius (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)

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 2.000.044,00 €, que representa 3,61 % 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.