

**Núm. registre CNMV:** 1609  
**Data de registre:** 13/10/1998  
**Gestora:** CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.  
**Dipositari:** CECABANK  
**Grup Gestora/Dipositari:** CaixaBank SA / CECA  
**Ràting Dipositari:** BBB+  
**Auditor:** DELOITTE, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

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

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

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

**CATEGORIA:** Tipus de fons: Fons que reproduïx un índex; Vocació inversora: IIC que replica un índex; Perfil de risc: 5 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** L'objectiu de gestió consisteix a replicar l'índex Standard & Poor's-500 Total Return Net (SPTR500N)

**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 fullet 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 fullet 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	0,60	0,64	0,24	1,49
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,16	0,31	3,73	1,20

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

#### CAIXABANK BOLSA USA, 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	32.565.044,13	29.723.994,91	Període	371.455	11,4065	Comissió de gestió	0,10	0,20	Patrimoni
Nº de partícips	2.376	2.413	2022	229.962	9,3738	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	0		Comissió de gestió total	0,10	0,20	Mixta
			2020	1		Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

#### CAIXABANK BOLSA USA, 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	2.514.531,36	2.344.012,46	Període	62.043	24,6737	Comissió de gestió	0,50	1,00	Patrimoni
Nº de partícips	3.463	3.246	2022	47.594	20,4385	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	50.659	23,8513	Comissió de gestió total	0,50	1,00	Mixta
			2020	39.900	17,5553	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

#### CAIXABANK BOLSA USA, FI CLASE EXTRA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	1.189.934,47	1.103.595,51	Període	12.300	10,3369	Comissió de gestió	0,38	0,75	Patrimoni
Nº de partícips	51	42	2022	9.713	8,5412	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	23.576	9,9424	Comissió de gestió total	0,38	0,75	Mixta
			2020	13.748	7,2998	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 150000 EUR

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA USA, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

#### CAIXABANK BOLSA USA, 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	21,69	6,79	-0,32	7,91	5,94	-5,55	35,17	8,20	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,36	19-10-23	-2,50	22-03-23	-0,32	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,41	24-10-23	2,15	02-02-23	9,92	13-03-20		

**CAIXABANK BOLSA USA, 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	20,72	6,57	-0,52	7,69	5,73	-14,31	35,86	7,44	
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,36	19-10-23	-2,51	22-03-23	-0,52	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,41	24-10-23	2,15	02-02-23	9,92	13-03-20		

**CAIXABANK BOLSA USA, FI CLASE EXTRA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	21,02	6,64	-0,45	7,76	5,80	-14,09	36,20	7,71	
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,36	19-10-23	-2,51	22-03-23	-0,45	16-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,41	24-10-23	2,15	02-02-23	9,92	13-03-20		

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

**Mesures de risc (%)**

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	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	
S&P 500 NetTR 100%	12,82	10,80	10,67	12,10	16,90	20,99	13,28	34,70	

**CAIXABANK BOLSA USA, FI CLASE CARTERA**

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	12,90	10,71	10,75	12,24	17,09	20,33	12,68	34,01	
VaR històric **	10,74	10,74	10,87	11,00	11,13	11,26	11,58	12,16	

**CAIXABANK BOLSA USA, FI CLASE ESTANDAR**

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	12,90	10,71	10,75	12,24	17,09	21,19	13,12	34,01	
VaR històric **	10,77	10,77	10,90	11,88	11,94	12,01	12,29	12,57	

**CAIXABANK BOLSA USA, FI CLASE EXTRA**

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	12,90	10,71	10,75	12,24	17,09	21,19	13,12	34,01	
VaR històric **	10,75	10,75	10,88	11,01	11,13	11,26	11,57	12,16	

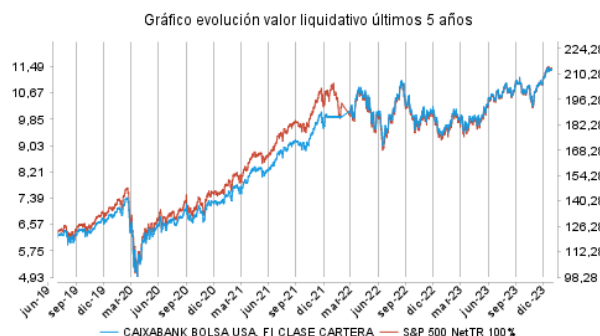
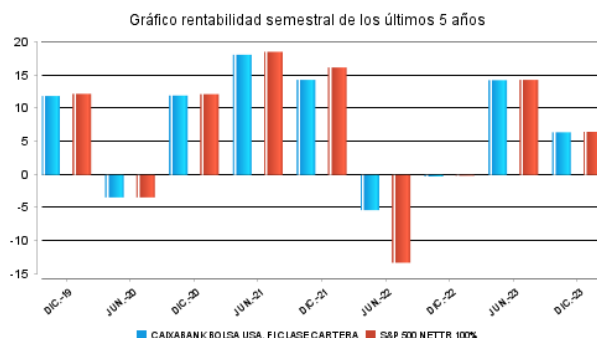
\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

\*\* 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.

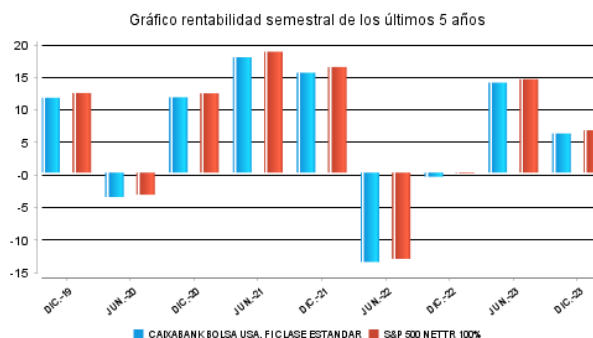
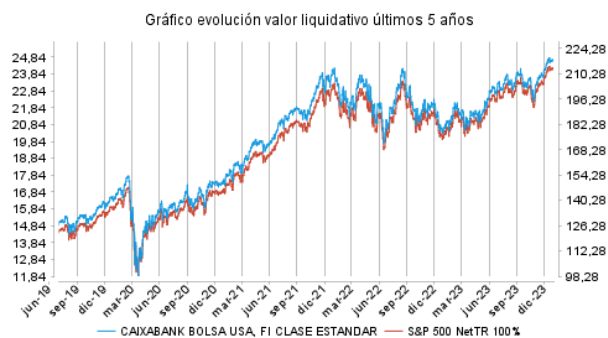
**Despeses (% s/ patrimoni mitjà)**
**CAIXABANK BOLSA USA, FI**

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
CLASE CARTERA	0,26	0,06	0,06	0,00	0,00				
CLASE ESTANDAR	1,06	0,27	0,26	0,00	0,00				
CLASE EXTRA	0,81	0,20	0,20	0,00	0,00				

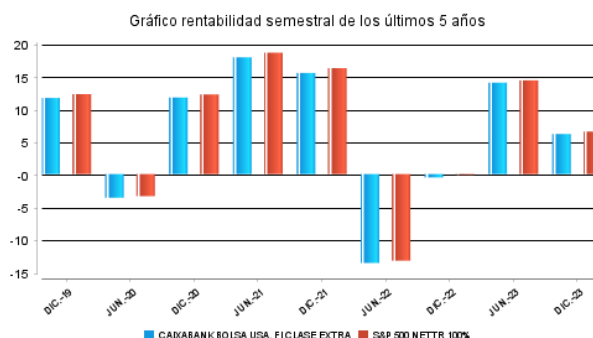
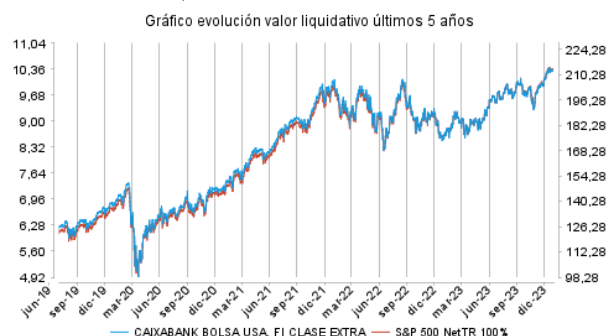
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

**Rendibilitat semestral dels últims 5 anys**


### CAIXABANK BOLSA USA, FI CLASE ESTANDAR



### CAIXABANK BOLSA USA, FI CLASE EXTRA



## 2.2.2. Comparativa

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

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

\*Mitjanes.

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

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	417.853	93,73	359.606.845	93,69
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	416.890	93,52	358.901.377	93,51
* Interessos cartera inversió	963	0,22	705.468	0,18
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TESORERIA)	18.161	4,07	14.798.121	3,86
(+/-) RESTA	9.783	2,19	9.407.135	2,45
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>445.798</b>	<b>100,00</b>	<b>383.812.101</b>	<b>100,00</b>

Notes:

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

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

## 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b>	<b>383.812</b>	<b>287.268.140</b>	<b>287.268.140</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	7,91	19,79	25,29	-39,63
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	6,43	13,95	18,84	-30,36
(+) Rendiments de gestió	6,69	14,21	19,37	-28,82
+ Interessos	1,03	0,88	1,94	77,25
+ Dividends	0,35	0,32	0,67	63,48
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,31	-0,61	-0,86	-24,10
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	1,95	5,41	6,66	-45,53
± Resultat en IIC (fetes o no)	3,69	8,28	11,04	-32,66
± Altres resultats	-0,02	-0,07	-0,08	-61,89
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,26	-0,26	-0,53	52,62
- Comissió de gestió	-0,16	-0,18	-0,34	35,91
- Comissió de dipositarí	-0,01	-0,01	-0,02	53,79
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	39,85
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	30,10
- Altres despeses repercutides	-0,09	-0,07	-0,17	95,97
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-31,07
+ Comissions 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	-31,07
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>445.797.649</b>	<b>383.812.101</b>	<b>445.797.649</b>	

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

## 3. INVERSIONS FINANCERES

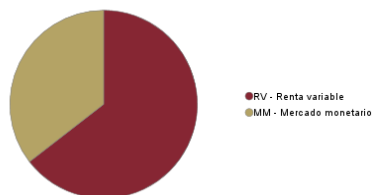
### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LETRAS US 5,302 2023-09-14	USD	0	0,00	2.713	0,71
LETRAS US 5,389 2023-09-21	USD	0	0,00	2.713	0,71
DEUDA US 5,418 2023-09-28	USD	0	0,00	3.165	0,82
LETRAS US 4,975 2023-07-13	USD	0	0,00	2.262	0,59
LETRAS US 5,332 2023-08-10	USD	0	0,00	9.675	2,52
LETRAS US 5,130 2023-07-27	USD	0	0,00	7.870	2,05
LETRAS US 5,196 2023-08-03	USD	0	0,00	10.848	2,83
LETRAS UNITED STATES TREASU 2024-02-22	USD	12.517	2,81	0	0,00
LETRAS US 5,257 2023-08-17	USD	0	0,00	10.399	2,71
LETRAS US 5,361 2023-08-24	USD	0	0,00	5.422	1,41
LETRAS US 5,398 2023-08-31	USD	0	0,00	1.810	0,47
LETRAS UNITED STATES TREASU 2024-01-25	USD	21.437	4,81	0	0,00
LETRAS US 5,180 2023-07-20	USD	0	0,00	14.477	3,77
LETRAS UNITED STATES TREASU 2024-02-01	USD	5.361	1,20	0	0,00
LETRAS US 5,250 2023-08-15	USD	0	0,00	10.855	2,83
LETRAS UNITED STATES TREASU 2024-02-08	USD	25.463	5,71	0	0,00
LETRAS UNITED STATES TREASU 2024-02-15	USD	15.191	3,41	0	0,00
LETRAS UNITED STATES TREASU 2024-02-29	USD	3.574	0,80	0	0,00
LETRAS UNITED STATES TREASU 2024-03-07	USD	8.041	1,80	0	0,00
LETRAS US 5,313 2023-09-05	USD	0	0,00	18.105	4,72
LETRAS US 5,304 2023-09-12	USD	0	0,00	16.280	4,24
LETRAS US 5,295 2023-09-19	USD	0	0,00	9.044	2,36
LETRAS UNITED STATES TREASU 2024-03-14	USD	18.768	4,21	0	0,00
LETRAS UNITED STATES TREASU 2024-03-28	USD	8.487	1,90	0	0,00
LETRAS UNITED STATES TREASU 2024-01-09	USD	4.468	1,00	0	0,00
LETRAS UNITED STATES TREASU 2024-01-16	USD	16.087	3,61	0	0,00
LETRAS UNITED STATES TREASU 2024-03-21	USD	8.043	1,80	0	0,00
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>147.436</b>	<b>33,06</b>	<b>125.637</b>	<b>32,74</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>147.436</b>	<b>33,06</b>	<b>125.637</b>	<b>32,74</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>147.436</b>	<b>33,06</b>	<b>125.637</b>	<b>32,74</b>
ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	68.536	15,37	64.689	16,85
ETF SOURCE MARKETS	USD	74.846	16,79	70.122	18,27
ETF ISHARES ETFS/US	USD	77.145	17,30	63.692	16,59
ETF SSGA FUNDS	USD	49.350	11,07	33.016	8,60
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>269.877</b>	<b>60,53</b>	<b>231.519</b>	<b>60,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>417.313</b>	<b>93,59</b>	<b>357.156</b>	<b>93,05</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>417.313</b>	<b>93,59</b>	<b>357.156</b>	<b>93,05</b>

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

### 3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>	<b>0</b>	
S&P 500	144.614	Inversió
S&P 500	29.788	Inversió
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable</b>	<b>174.402</b>	
EUR/USD	10.956	Inversió
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi</b>	<b>10.956</b>	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>	<b>185.358</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

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

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

### 7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) En el període l'import total de les adquisicions és 58.203.184,93 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,07 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 9.742.240,46 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,01 %.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

### 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

### 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

#### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

##### 1. 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 fortaleça 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



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. L'estratègia del fons continuarà centrada a replicar el comportament de l'índex S&P-500 Total Return Net mitjançant tant ETF com futurs.

## 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

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

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

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

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

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

• No existeix aquest tipus de remuneració

• Remuneració desglossada en:

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

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

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

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

?

2) Contingut qualitatiu:

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

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

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, té una política de remuneració als seus empleats d'acord amb una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus 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 està vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus 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)