

**Núm. registre CNMV:** 5395  
**Data de registre:** 08/07/2019  
**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](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 inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Global; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** La inversió és diversificada en actius de renda fixa, renda variable, i a priori no s'estableix una distribució fixa entre aquests actius. A mesura que transcorre el temps, es reduirà progressivament l'exposició a actius de més risc i s'incrementaran els que es perceben com a més conservadors, amb l'objectiu d'anar reduint la volatilitat del fons fins a aconseguir una exposició màxima en renda variable de 30 % en l'horitzó temporal del 2026. No hi ha límit d'exposició a risc divisa, emissors, mercats, inclosos emergents, ni sectors.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** Les operacions amb instruments derivats es duen a terme de manera directa d'acord amb els mitjans de la societat gestora i de manera indirecta per mitjà de les IIC en què inverteix. El fons té previst operar amb instruments financers 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                       | 0,21           | 0,32             | 0,16       | 0,48         |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat) | 3,62           | 0,09             | 3,18       | 0,46         |

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 DESTINO 2026, 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                      | 200.742,44     | 235.047,75       | Període | 1.429                      | 7.1193                   | Comissió de gestió  | 0,28                  | 0,55      | Patrimoni      |
| Nº de participacions                        | 24             | 24               | 2022    | 1.496                      | 6.4962                   | Comissió de resultats                                     | 0,00                  | 0,00      | Resultats      |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2021    | 10                         | 7.1224                   | Comissió de gestió total                                  | 0,28                  | 0,55      | Mixta          |
|   |                |                  | 2020    | 1                          | 6.3568                   | Comissió de dipositari                                    | 0,01                  | 0,02      | Patrimoni      |

Inversió mínima:

#### CAIXABANK DESTINO 2026, 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                      | 50.419.543,87  | 51.475.441,63    | Període | 331.607                    | 6.5769                   | Comissió de gestió  | 0,81                  | 1,60      | Patrimoni      |
| Nº de participacions                        | 17.557         | 17.907           | 2022    | 308.208                    | 6.0726                   | Comissió de resultats                                     | 0,00                  | 0,00      | Resultats      |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2021    | 297.152                    | 6.7367                   | Comissió de gestió total                                  | 0,81                  | 1,60      | Mixta          |
|   |                |                  | 2020    | 197.614                    | 6.0812                   | Comissió de dipositari                                    | 0,08                  | 0,15      | Patrimoni      |

Inversió mínima:

#### CAIXABANK DESTINO 2026, 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                      | 44.698.517,58  | 45.987.579,47    | Període | 299.485                    | 6.7001                   | Comissió de gestió  | 0,62                  | 1,23      | Patrimoni      |
| Nº de participacions                        | 3.773          | 3.835            | 2022    | 283.736                    | 6.1617                   | Comissió de resultats                                     | 0,00                  | 0,00      | Resultats      |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2021    | 274.459                    | 6.8082                   | Comissió de gestió total                                  | 0,62                  | 1,23      | Mixta          |
|   |                |                  | 2020    | 159.305                    | 6.1214                   | Comissió de dipositari                                    | 0,06                  | 0,13      | Patrimoni      |

Inversió mínima:

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK DESTINO 2026, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

#### CAIXABANK DESTINO 2026, 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                   | 9,59                | 4,09             | 0,00     | 2,05      | 3,17     | -8,79         | 12,04    | 1,69 |      |
|                                |                     | Trimestre actual |          | Últim any |          | Últims 3 anys |          |      |      |
| <b>Rendibilitats extremes*</b> |                     | %                | Data     | %         | Data     | %             | Data     | %    | Data |
| Rendibilitat mínima (%)        |                     | -0,65            | 03-10-23 | -1,03     | 06-07-23 | 0,00          | 12-03-20 |      |      |
| Rendibilitat màxima (%)        |                     | 0,77             | 02-11-23 | 1,11      | 02-02-23 | 4,21          | 24-03-20 |      |      |

**CAIXABANK DESTINO 2026, 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                   | 8,30                | 3,78             | -0,29    | 1,75      | 2,87     | -9,86         | 10,78    | 0,43 |      |
| <b>Rendibilitats extremes*</b> |                     | Trimestre actual |          | Últim any |          | Últims 3 anys |          |      |      |
|                                |                     | %                | Data     | %         | Data     | %             | Data     | %    | Data |
| Rendibilitat mínima (%)        |                     | -0,65            | 03-10-23 | -1,03     | 06-07-23 | -0,29         | 12-03-20 |      |      |
| Rendibilitat màxima (%)        |                     | 0,77             | 02-11-23 | 1,11      | 02-02-23 | 4,21          | 24-03-20 |      |      |

**CAIXABANK DESTINO 2026, 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                   | 8,74                | 3,89             | -0,19    | 1,85      | 2,97     | -9,50         | 11,22    | 0,83 |      |
| <b>Rendibilitats extremes*</b> |                     | Trimestre actual |          | Últim any |          | Últims 3 anys |          |      |      |
|                                |                     | %                | Data     | %         | Data     | %             | Data     | %    | Data |
| Rendibilitat mínima (%)        |                     | -0,65            | 03-10-23 | -1,03     | 06-07-23 | -0,19         | 12-03-20 |      |      |
| Rendibilitat màxima (%)        |                     | 0,77             | 02-11-23 | 1,11      | 02-02-23 | 4,21          | 24-03-20 |      |      |

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

**Mesures de risc (%)**

|  | Acumulat any actual | Trimestral |          |          |          | Anual |       |       |      |
|--|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|------|
|  |                     | 31-12-23   | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018 |
| <b>Volatilitat * de:</b>   |                     |            |          |          |          |       |       |       |      |
| 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  |      |
| HFRU Hedge Fund Composite 1%, ML Global Broad Market 37%, MSCI World USD NetTR 62% | 6,52                | 6,03       | 6,31     | 5,03     | 8,33     | 8,89  | 5,99  | 15,23 |      |

**CAIXABANK DESTINO 2026, FI CLASE CARTERA**

|                          | Acumulat any actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |       |      |
|--------------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|-------|------|
|                          |                     | 31-12-23   | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022  | 2021 | 2020  | 2018 |
| <b>Volatilitat * de:</b> |                     |            |          |          |          |       |      |       |      |
| Valor Liquidatiu         | 4,72                | 4,30       | 4,89     | 4,06     | 5,56     | 7,86  | 5,83 | 16,37 |      |
| VaR històric **          | 7,65                | 7,65       | 7,82     | 7,99     | 8,16     | 8,33  | 9,01 | 9,70  |      |

**CAIXABANK DESTINO 2026, FI CLASE ESTANDAR**

|                          | Acumulat any actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |       |      |
|--------------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|-------|------|
|                          |                     | 31-12-23   | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022  | 2021 | 2020  | 2018 |
| <b>Volatilitat * de:</b> |                     |            |          |          |          |       |      |       |      |
| Valor Liquidatiu         | 4,72                | 4,30       | 4,89     | 4,06     | 5,56     | 7,86  | 5,83 | 16,37 |      |
| VaR històric **          | 7,74                | 7,74       | 7,91     | 8,09     | 8,26     | 8,43  | 9,12 | 9,80  |      |

**CAIXABANK DESTINO 2026, FI CLASE PLUS**

|                          | Acumulat any actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |       |      |
|--------------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|-------|------|
|                          |                     | 31-12-23   | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022  | 2021 | 2020  | 2018 |
| <b>Volatilitat * de:</b> |                     |            |          |          |          |       |      |       |      |
| Valor Liquidatiu         | 4,72                | 4,30       | 4,89     | 4,06     | 5,56     | 7,86  | 5,83 | 16,37 |      |
| VaR històric **          | 7,71                | 7,71       | 7,88     | 8,05     | 8,23     | 8,40  | 9,08 | 9,77  |      |

\* 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.

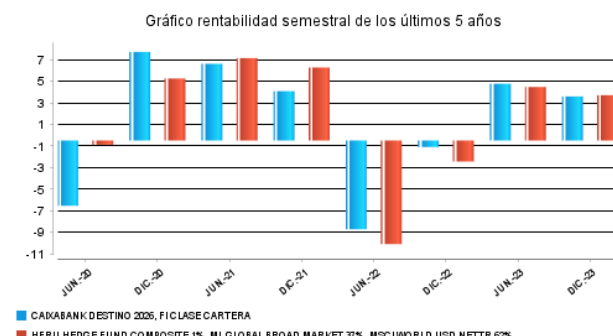
\*\* VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

**Despeses (% s/ patrimoni mitjà)**
**CAIXABANK DESTINO 2026, FI**

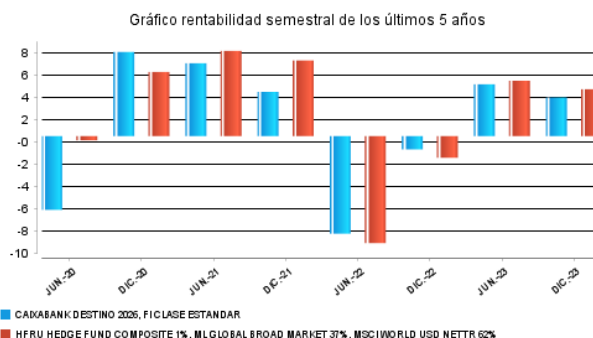
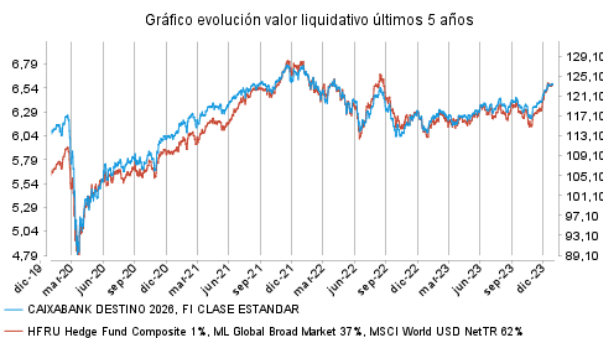
|                                  | Acumulat any actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|----------------------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                                  |                     | 31-12-23   | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| <b>Ràtio total de despeses *</b> |                     |            |          |          |          |       |      |      |      |
| CLASE CARTERA                    | 0,69                | 0,18       | 0,17     | 0,17     | 0,17     | 0,73  | 0,75 | 0,79 |      |
| CLASE ESTANDAR                   | 1,87                | 0,48       | 0,47     | 0,47     | 0,46     | 1,91  | 1,93 | 1,97 |      |
| CLASE PLUS                       | 1,47                | 0,37       | 0,37     | 0,37     | 0,36     | 1,51  | 1,53 | 1,57 |      |

\* 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.

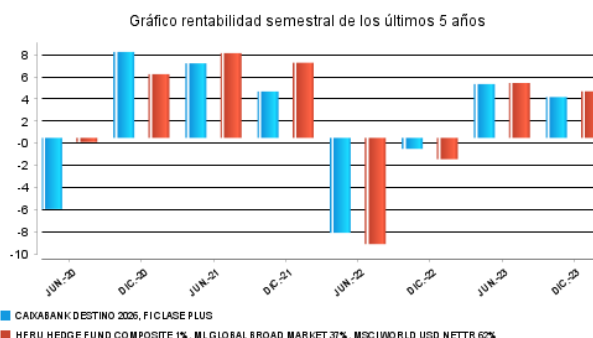
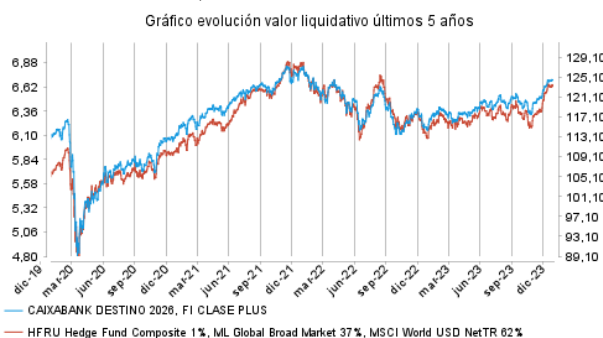
**Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys**
**CAIXABANK DESTINO 2026, FI CLASE CARTERA**

**Rendibilitat semestral dels últims 5 anys**


### CAIXABANK DESTINO 2026, FI CLASE ESTANDAR



### CAIXABANK DESTINO 2026, FI CLASE PLUS



### 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*<br>(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 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                  | 589.066           | 93,13             | 573.971.600          | 91,70             |
| * Cartera interior                         | 44.467            | 7,03              | 84.254.959           | 13,46             |
| * Cartera exterior                         | 543.490           | 85,92             | 488.874.763          | 78,10             |
| * Interessos cartera inversió              | 1.109             | 0,18              | 841.879              | 0,13              |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0                 | 0,00              | 0                    | 0,00              |
| (+) LIQUIDITAT (TESORERIA)                 | 34.919            | 5,52              | 42.686.117           | 6,82              |
| (+/-) RESTA                                | 8.536             | 1,35              | 9.278.688            | 1,48              |
| <b>TOTAL PATRIMONI</b>                     | <b>632.521</b>    | <b>100,00</b>     | <b>625.936.406</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>625.936</b>              | <b>593.440.437</b>            | <b>593.440.438</b>       |   |
| ± Subscripcions/ reemborsaments (net)                 | -2,46                       | 0,68                          | -1,81                    | -467,19                                 |
| Beneficis bruts distribuïts                           | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                    |
| ± Rendiments nets                                     | 3,52                        | 4,61                          | 8,12                     | -22,42                                  |
| (+) Rendiments de gestió                              | 4,36                        | 5,43                          | 9,78                     | -18,48                                  |
| + Interessos  | 0,62                        | 0,45                          | 1,07                     | 40,47                                   |
| + Dividends   | 0,68                        | 0,51                          | 1,19                     | 34,24                                   |
| ± Resultats en renda fixa (fetes o no)                | -0,04                       | -0,04                         | -0,07                    | -3,13                                   |
| ± 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)                   | 0,11                        | 0,62                          | 0,72                     | -82,61                                  |
| ± Resultat en IIC (fetes o no)                        | 2,98                        | 4,02                          | 6,99                     | -24,76                                  |
| ± Altres resultats                                    | 0,01                        | -0,13                         | -0,12                    | -108,07                                 |
| ± Altres rendiments                                   | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                    |
| (-) Despeses repercutides                             | -0,85                       | -0,82                         | -1,67                    | 4,28                                    |
| - Comissió de gestió                                  | -0,72                       | -0,70                         | -1,42                    | 3,13                                    |
| - Comissió de dipositarí                              | -0,07                       | -0,07                         | -0,14                    | 3,12                                    |
| - Despeses per serveis exteriors                      | -0,01                       | -0,01                         | -0,02                    | 11,11                                   |
| - Altres despeses de gestió corrent                   | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 9,63                                    |
| - Altres despeses repercutides                        | -0,05                       | -0,04                         | -0,09                    | 25,10                                   |
| (+) Ingressos   | 0,01                        | 0,00                          | 0,01                     | 329,94                                  |
| + Comissions de descompte a favor de la IIC           | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                    |
| + Comissions retrocedides                             | 0,01                        | 0,00                          | 0,01                     | 385,45                                  |
| + Altres ingressos                                    | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 59,08                                   |
| <b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>   | <b>632.520.943</b>          | <b>625.936.406</b>            | <b>632.520.943</b>       |   |

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

## 3. INVERSIONS FINANCERES

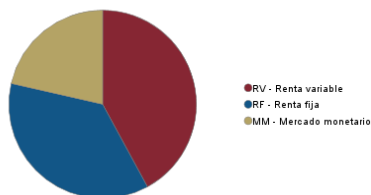
### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

| Descripció de la inversió i emissor              | Divisa | Període actual  |              | Període anterior |              |
|--|--------|-----------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercat | %            | Valor de mercat  | %            |
| LETRAS TESORO PUBLICO 2,833 2023-07-07           | EUR    | 0               | 0,00         | 9.926            | 1,59         |
| LETRAS TESORO PUBLICO 3,045 2023-08-11           | EUR    | 0               | 0,00         | 29.771           | 4,76         |
| LETRAS TESORO PUBLICO 3,098 2023-09-08           | EUR    | 0               | 0,00         | 44.559           | 7,12         |
| LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2024-01-12           | EUR    | 44.467          | 7,03         | 0                | 0,00         |
| <b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b> |        | <b>44.467</b>   | <b>7,03</b>  | <b>84.255</b>    | <b>13,47</b> |
| <b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>                |        | <b>44.467</b>   | <b>7,03</b>  | <b>84.255</b>    | <b>13,47</b> |
| <b>TOTAL RENDA FIXA</b>                          |        | <b>44.467</b>   | <b>7,03</b>  | <b>84.255</b>    | <b>13,47</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>      |        | <b>44.467</b>   | <b>7,03</b>  | <b>84.255</b>    | <b>13,47</b> |
| LETRAS ITALY 2,962 2023-07-14                    | EUR    | 0               | 0,00         | 29.785           | 4,76         |
| LETRAS ITALY 3,160 2023-08-14                    | EUR    | 0               | 0,00         | 16.861           | 2,69         |
| LETRAS ITALY 3,120 2023-09-14                    | EUR    | 0               | 0,00         | 15.820           | 2,53         |
| LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-01-31           | EUR    | 48.414          | 7,65         | 0                | 0,00         |
| LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-03-28           | EUR    | 9.885           | 1,56         | 0                | 0,00         |
| LETRAS US 5,049 2023-07-25                       | USD    | 0               | 0,00         | 7.228            | 1,15         |
| LETRAS UNITED STATES TREASU 2024-01-11           | USD    | 22.464          | 3,55         | 0                | 0,00         |
| LETRAS US 5,423 2023-09-19                       | USD    | 0               | 0,00         | 18.939           | 3,03         |
| <b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b> |        | <b>80.763</b>   | <b>12,76</b> | <b>88.634</b>    | <b>14,16</b> |
| <b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>            |        | <b>80.763</b>   | <b>12,76</b> | <b>88.634</b>    | <b>14,16</b> |
| <b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>                      |        | <b>80.763</b>   | <b>12,76</b> | <b>88.634</b>    | <b>14,16</b> |
| ETF ISHARES ETFS/IR                              | EUR    | 41.079          | 6,49         | 41.733           | 6,67         |
| ETN ISHARES ETFS/IR                              | EUR    | 47.828          | 7,56         | 47.555           | 7,60         |
| ETN ISHARES USD HIGH YIE                         | USD    | 28.707          | 4,54         | 28.016           | 4,48         |
| ETN ISHARES ETFS/IR                              | EUR    | 37.454          | 5,92         | 37.765           | 6,03         |
| ETF ISHARES ETFS/IR                              | USD    | 28.394          | 4,49         | 29.532           | 4,72         |
| ETF ISHARES MSCI USA ESG                         | USD    | 1.425           | 0,23         | 0                | 0,00         |
| ETF ISHARES ETFS/IR                              | USD    | 36.675          | 5,80         | 36.059           | 5,76         |
| ETF NOMURA ASSET MA                              | JPY    | 18.100          | 2,86         | 16.745           | 2,68         |
| ETF XTRACKERS MSCI EUROP                         | EUR    | 48.678          | 7,70         | 45.173           | 7,22         |
| ETN AMUNDI INDEX EURO CO                         | EUR    | 55.115          | 8,71         | 0                | 0,00         |
| ETF CREDIT AG ASSET                              | USD    | 8.776           | 1,39         | 8.110            | 1,30         |
| ETN LYXOR ASSET MAN                              | EUR    | 13.764          | 2,18         | 13.195           | 2,11         |
| ETF ISHARES ETFS/US                              | USD    | 64.657          | 10,22        | 64.806           | 10,35        |
| ETN ISHARES J.P. MORGAN                          | USD    | 32.053          | 5,07         | 31.444           | 5,02         |
| <b>TOTAL IIC EXT</b>                             |        | <b>462.705</b>  | <b>73,16</b> | <b>400.133</b>   | <b>63,94</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>      |        | <b>543.467</b>  | <b>85,92</b> | <b>488.767</b>   | <b>78,10</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>               |        | <b>587.934</b>  | <b>92,95</b> | <b>573.022</b>   | <b>91,57</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   | 3.249                    | Inversió                |
| MSCI Emerging Markets USD RT                                  | 4.748                    | Inversió                |
| Stoxx Europe 600 EUR  | 2.579                    | Inversió                |
| Topix   | 7.680                    | Inversió                |
| <b>Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable</b> | <b>18.257</b>            |                         |
| AMUNDI INDEX FTSE EP  | 8.573                    | Inversió                |
| AMUNDI EURO GOVERNME  | 13.240                   | Inversió                |
| <b>Total Operativa en Derivats Obligacions Altres</b>         | <b>21.813</b>            |                         |
| <b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>                | <b>40.069</b>            |                         |

### 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 fullet 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 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.2) En el període l'import total de les vendes és 10.108.541,28 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.

- 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 aminorat per la sostenibilitat del deute nord-americà ni per esdeveniments com la rebaixa de la qualificació del deute estatinidenc 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 prolongat 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, l'índex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament en el semestre 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%.

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

Durant el període de referència es compra i es ven renda variable, renda fixa i inversions alternatives, ateses les subscripcions i reemborsaments de participis i els moviments relacionats dels mercats, a fi de mantenir la distribució d'actius establerta en l'any d'acord amb la seva política d'inversió.

#### **c) Índex de referència.**

MSCI World Index Net Total Return (NDUWI Index) per a renda variable, Bank of America Merrill Lynch Global Broad Market (GBMI Index) per a renda fixa i HFRU Hedge Fund Composite (HFRUHFC Index) per a la part invertida en IIC de gestió alternativa. La gestió pren com a referència la rendibilitat dels 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 la classe 1,36% (Estàndar), 0,78% (Plus) i -11,10% (Cartera), i el nombre de participis ha variat -1,95% (Estàndar), -1,62% (Plus) i 0% (Cartera). Les despeses del fons han estat 0,912%, 0,71% i 0,317% en les classes Estàndar, Plus i Cartera, de les quals les indirectes són 0,02%, 0,02% i 0,02%, respectivament. La rendibilitat del fons ha estat 3,48%, 3,69% i 4,10% en la classe Estàndar, Plus i Cartera, inferior a la de l'índex de referència, 4,21%.

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

La rendibilitat del fons ha estat semblant a la rendibilitat mitjana de la vocació inversora a què pertany el fons, 3,69%.

### **2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.**

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

Durant el període de referència es compra i es ven renda variable, renda fixa i inversions alternatives, ateses les subscripcions i reemborsaments de participis i els moviments significatius dels mercats, a fi de mantenir la distribució d'actius establerta en l'any d'acord amb la seva política d'inversió. En renda variable, es fa balanç de les posicions a Europa mitjançant la compravenda dels ETF iShares MSCI Europe i DB Xtrackers MSCI Europe així com de futurs de l'Stoxx-600, als Estats Units, mitjançant els ETF iShares Core S&P-500 i iShares Core S&P-500 UCIT així com de futurs de l'S&P-500, al Japó, mitjançant l'ETF Nomura TOPIX, i en emergents, amb l'ETF iShares Core Emerging Markets. En renda fixa, la posició en governs europeus fa un balanç amb l'ETF iShares Barclays Euro Treasury Bond i iShares Euro Government Bond Climate UCITS ETF; en crèdit europeu, usem l'ETF iShares Euro Corporate Bond; en alt rendiment americà, l'ETF iShares USD High Yield Corporate Bonds, i en renda fixa emergent, amb l'ETF iShares J. P. Morgan USD Emerging Markets Bond. Per a inversions alternatives, les operacions per posicionar-se en el mercat immobiliari s'instrumenten per mitjà de l'ETF Amundi Index FTSE EPRA Nareit Global UCITS DR. La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat 1,20%. L'actiu que ha aportat més rendibilitat ha estat iShares Core S&P-500 ETF, seguit de Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF i iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF. Les línies que menys han aportat han estat iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF, Lyxor Euro Government Bond DR UCITS ETF i Amundi Index FTSE EPRA NAREIT Global UCITS ETF DR.

#### **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 2,13%.

#### **d) Més informació sobre inversions.**

Al final del període, el tant per cent invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 73,15% del fons, entre les quals destaquen BlackRock per a la construcció de la cartera en les principals àrees geogràfiques, Nomura Asset Management per a la construcció de la cartera del Japó. La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat 3,62%.

### **3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.**

N/A

#### **4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

La volatilitat, 4,72% en les classes Estàndar, Plus i Cartera, ha estat inferior a la del seu índex, 6,54%, i superior a la de la lletra del tresor.

#### **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 a votació i 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 poden consultar a:

<https://www.caixabankassetmanagement.com/es/quienes-somos/inversion-sostenible/sostenibilidad-corporativa>

<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.**

#### **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 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.

## 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)