

Núm. registre CNMV: 0378
Data de registre: 13/01/1993
Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
Dipositari: CECABANK
Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda variable mixta euro; Perfil de risc: 4 (En una escala del 1 al 7)
DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons podrà invertir entre el 0 % i el 50 % de l'exposició total en renda variable, preferentment en països de l'eurozona i minoritàriament, en països OCDE, d'empreses de petita, mitjana i gran capitalització. La resta de l'exposició s'invertirà en actius de renda fixa, d'emissors públics i privats, de països OCDE, incloent-hi dipòsits i instruments del mercat monetari no cotitzats, que siguin líquids. Els actius de renda fixa tindran, en el moment de la compra, mitjana qualitat creditícia (mínim BBB-), o la qualitat que tingui el Regne d'Espanya en cada moment, si és inferior. Podrà mantenir, però, fins a 10 % en actius amb baixa qualificació (inferior BBB-). Els dipòsits inclosos en cartera no tindran un ràting predeterminat. En cas de baixades sobrevingudes del ràting, els actius es podran mantenir en cartera. Els actius de renda fixa no tindran una durada predeterminada.

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 de mercat és el mètode 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 | 5,94 | 2,40 | 11,22 | 14,52 |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat) | 4,45 | 0,68 | 3,63 | 1,18 |

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 IMPROVERS, 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 | 18.980,40 | 20.963,17 | Període | 2.539 | 133.7605 | Comissió de gestió | 0,27 | 0,54 | Patrimoni |
| Nº de partícips | 12 | 16 | 2022 | 205 | 109,3822 | Comissió de resultats | 0,31 | 0,85 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 84 | 125,5029 | Comissió de gestió total | 0,58 | 1,39 | Mixta |
| | | | 2020 | 1.589 | 115,8960 | Comissió de dipositari | 0,01 | 0,04 | Patrimoni |

Inversió mínima:

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, 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 | 39.844,56 | 40.977,61 | Període | 93.747 | 2.352,8090 | Comissió de gestió | 0,68 | 1,35 | Patrimoni |
| Nº de partícips | 4.737 | 4.877 | 2022 | 80.574 | 1.931,8916 | Comissió de resultats | 0,26 | 0,26 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 111.797 | 2.234,8383 | Comissió de gestió total | 0,94 | 1,61 | Mixta |
| | | | 2020 | 115.251 | 2.069,7295 | Comissió de dipositari | 0,05 | 0,09 | Patrimoni |

Inversió mínima: 601 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK FONDUXO, FI. Divisa EUR Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, 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 | 22,29 | 7,89 | -3,49 | 1,11 | 16,15 | -12,84 | 8,29 | 17,35 | |
| | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -1,28 | 25-10-23 | -1,62 | 06-07-23 | -3,49 | 17-11-21 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 1,53 | 02-11-23 | 3,48 | 02-02-23 | 22,95 | 18-11-21 | | |

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, 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 | 21,79 | 8,09 | -4,01 | 0,86 | 16,37 | -13,56 | 7,98 | 17,13 | |
| | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -1,28 | 25-10-23 | -1,77 | 06-07-23 | -4,01 | 12-03-20 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 1,52 | 02-11-23 | 3,48 | 02-02-23 | 4,42 | 10-11-22 | | |

* 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 | |

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, 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 | 9,66 | 8,34 | 8,39 | 5,32 | 14,19 | 18,00 | 44,20 | 15,53 | |
| VaR històric ** | 8,27 | 8,27 | 8,27 | 8,27 | 8,27 | 8,29 | 7,65 | 6,01 | |

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, 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 | 9,91 | 8,26 | 9,08 | 5,96 | 14,23 | 18,00 | 9,05 | 15,49 | |
| VaR històric ** | 7,57 | 7,57 | 7,57 | 7,57 | 7,57 | 7,57 | 5,92 | 6,03 | |

* 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 FONDUXO, 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 | 0,60 | 0,15 | 0,15 | 0,16 | 0,16 | 0,69 | 0,64 | 0,67 | 0,46 |
| CLASE ESTANDAR | 1,47 | 0,37 | 0,37 | 0,37 | 0,36 | 1,51 | 1,45 | 1,49 | 1,46 |

* 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.

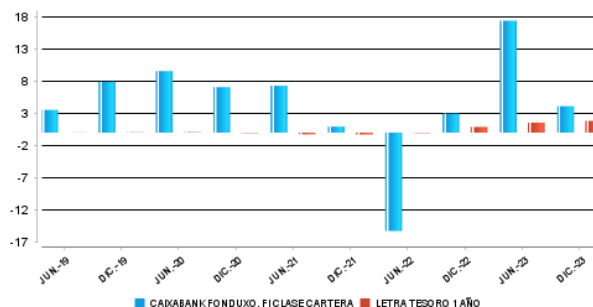
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, FI CLASE CARTERA



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

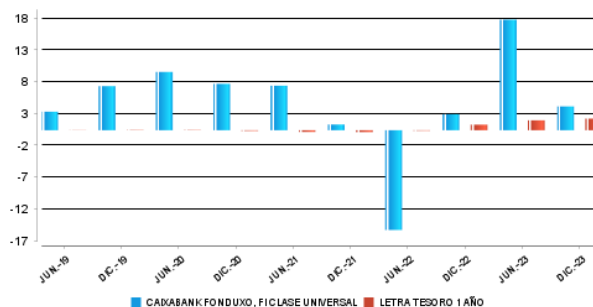
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK BOLSA IMPROVERS, FI CLASE ESTANDAR



Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. Comparativa

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

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

*Mitjanes.

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

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

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

| Distribució del patrimoni | Fi període actual | | Fin període anterior | |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Import | % sobre patrimoni | Import | % sobre patrimoni |
| (+) INVERSIONS FINANCERES | 87.232 | 90,60 | 88.974.583 | 93,05 |
| * Cartera interior | 53.164 | 55,22 | 43.700.402 | 45,70 |
| * Cartera exterior | 33.250 | 34,53 | 44.888.783 | 46,95 |
| * Interessos cartera inversió | 818 | 0,85 | 385.399 | 0,40 |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDITAT (TRESORERIA) | 7.922 | 8,23 | 4.061.367 | 4,25 |
| (+/-) RESTA | 1.132 | 1,18 | 2.579.939 | 2,70 |
| TOTAL PATRIMONI | 96.285 | 100,00 | 95.615.890 | 100,00 |

Notes:

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

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

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

| | % sobre patrimonio medio | | | |
|---|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|---|
| | Variació del període actual | Variació del període anterior | Variació acumulada anual | % Variació respecte fi període anterior |
| PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros) | 95.616 | 80.779.092 | 80.779.093 | |
| ± Subscripcions/ reemborsaments (net) | -2,97 | 0,89 | -2,11 | -438,13 |
| Beneficis bruts distribuïts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendiments nets | 3,69 | 15,28 | 18,89 | -75,48 |
| (+) Rendiments de gestió | 4,66 | 16,08 | 20,66 | -70,50 |
| + Interessos | 1,29 | 0,93 | 2,23 | 40,73 |
| + Dividends | 0,33 | 0,47 | 0,80 | -28,11 |
| ± Resultats en renda fixa (fetes o no) | -0,67 | -0,24 | -0,91 | 182,63 |
| ± Resultats en renda variable (fetes o no) | 2,11 | 10,05 | 12,10 | -78,65 |
| ± Resultat en dipòsits (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultat en derivats (fetes o no) | 1,67 | 4,84 | 6,49 | -64,84 |
| ± Resultat en IIC (fetes o no) | 0,00 | 0,04 | 0,04 | -100,00 |
| ± Altres resultats | -0,07 | -0,01 | -0,09 | 454,51 |
| ± Altres rendiments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Despeses repercutides | -1,01 | -0,80 | -1,81 | 29,27 |
| - Comissió de gestió | -0,93 | -0,67 | -1,60 | 40,43 |
| - Comissió de dipositar | -0,04 | -0,05 | -0,09 | -7,45 |
| - Despeses per serveis exteriors | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 16,10 |
| - Altres despeses de gestió corrent | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 75,43 |
| - Altres despeses repercutides | -0,03 | -0,07 | -0,10 | -51,62 |
| (+) Ingressos | 0,04 | 0,00 | 0,04 | 1.122,19 |
| + 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 | 0,04 | 0,00 | 0,04 | 1.122,19 |
| PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros) | 96.285.477 | 95.615.890 | 96.285.477 | |

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

3. INVERSIONS FINANCERES

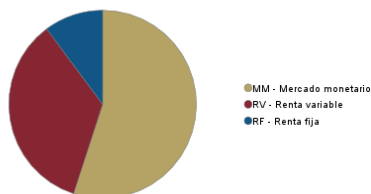
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

| Descripció de la inversió i emissor | Divisa | Període actual | | Període anterior | |
|--|--------|-----------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercat | % | Valor de mercat | % |
| DEUDA TESORO PUBLICO 3,150 2033-04-30 | EUR | 8.632 | 8,96 | 14.703 | 15,38 |
| Total deute públic cotitzat més d'1 any | | 8.632 | 8,96 | 14.703 | 15,38 |
| LETRAS TESORO PUBLICO 2,956 2024-01-12 | EUR | 0 | 0,00 | 2.909 | 3,04 |
| LETRAS TESORO PUBLICO 3,013 2024-03-08 | EUR | 0 | 0,00 | 8.705 | 9,10 |
| LETRAS TESORO PUBLICO 3,471 2024-05-10 | EUR | 2.944 | 3,06 | 7.735 | 8,09 |
| LETRAS TESORO PUBLICO 3,601 2024-06-07 | EUR | 9.664 | 10,04 | 9.649 | 10,09 |
| LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2024-07-05 | EUR | 9.666 | 10,04 | 0 | 0,00 |
| LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2024-08-09 | EUR | 12.577 | 13,06 | 0 | 0,00 |
| LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2024-10-04 | EUR | 7.743 | 8,04 | 0 | 0,00 |
| Total deute públic cotitzat menys d'1 any | | 42.594 | 44,24 | 28.998 | 30,32 |
| TOTAL RENDA FIXA COTITZADA | | 51.226 | 53,20 | 43.700 | 45,70 |
| TOTAL RENDA FIXA | | 51.226 | 53,20 | 43.700 | 45,70 |
| ACCIONES REDEIA CORP SA | EUR | 1.938 | 2,01 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTITZADA | | 1.938 | 2,01 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENDA VARIABLE | | 1.938 | 2,01 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR | | 53.164 | 55,21 | 43.700 | 45,70 |
| DEUDA ITALY 4,400 2033-05-01 | EUR | 0 | 0,00 | 10.351 | 10,83 |
| Total deute públic cotitzat més d'1 any | | 0 | 0,00 | 10.351 | 10,83 |
| LETRAS ITALY 3,253 2024-01-12 | EUR | 0 | 0,00 | 7.757 | 8,11 |
| LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-11-14 | EUR | 4.839 | 5,03 | 0 | 0,00 |
| Total deute públic cotitzat menys d'1 any | | 4.839 | 5,03 | 7.757 | 8,11 |
| BONOS AEGON 3,820 2099-03-04 | EUR | 72 | 0,07 | 69 | 0,07 |
| Total renda fixa cotitzada més d'1 any | | 72 | 0,07 | 69 | 0,07 |
| TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT | | 4.910 | 5,10 | 18.177 | 19,01 |
| TOTAL RENDA FIXA EXT | | 4.910 | 5,10 | 18.177 | 19,01 |
| ACCIONES INFINEON TECH | EUR | 0 | 0,00 | 3.779 | 3,95 |
| ACCIONES RWE AG | EUR | 4.036 | 4,19 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES TOTALENERGIES SE | EUR | 4.805 | 4,99 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L | EUR | 2.934 | 3,05 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES SOCIETE GENERALE SA | EUR | 3.844 | 3,99 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES BUREAU VERITAS | EUR | 0 | 0,00 | 3.014 | 3,15 |
| ACCIONES UNICREDIT SPA | EUR | 0 | 0,00 | 5.742 | 6,00 |
| ACCIONES STMICROELECTRONICS N | EUR | 4.072 | 4,23 | 3.964 | 4,15 |
| ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 4.090 | 4,25 | 4.641 | 4,85 |
| ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC | USD | 4.673 | 4,85 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES ALPHABET | USD | 0 | 0,00 | 5.265 | 5,51 |
| TOTAL RV COTITZADA | | 28.454 | 29,55 | 26.405 | 27,61 |
| TOTAL RENDA VARIABLE EXT | | 28.454 | 29,55 | 26.405 | 27,61 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR | | 33.365 | 34,65 | 44.582 | 46,62 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES | | 86.529 | 89,86 | 88.283 | 92,32 |

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.US TREASURY N/B 4.5% 15.08. | 7.480 | Inversió |
| BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. | 8.057 | Inversió |
| Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa | 15.537 | |
| Eurostoxx 50 | 11.468 | Inversió |
| NASDAQ 100 | 9.091 | Inversió |
| Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable | 20.558 | |
| EUR/USD | 4.408 | Inversió |
| Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi | 4.408 | |
| Total Operativa en Derivats Obligacions | 40.504 | |

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 1.278.141,02 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,01 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 1.982.054,01 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,01 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 2.818.857,44 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,02 %.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per bonificacions, comissions per portar el llibre d'accionistes i comissions per administració, representen 0,00 % sobre el patrimoni mitjà del període.
- 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 FONDS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El segon semestre de l'any 2023 ha estat marcat per l'evolució de la inflació i l'actitud que els bancs centrals hi han tingut. D'altra banda, el debat sobre un aterratge suau o dur de l'economia nord-americana també s'ha situat al centre de les anàlisis dels inversors. Tanmateix, la reobertura de la Xina, els estímuls fiscals als Estats Units i Europa i la sorprenent fortalesa dels consumidors estatunidencs han estabilitzat el creixement al llarg del semestre i per al conjunt de l'any. L'optimisme addicional del mercat en relació amb la intel·ligència artificial, els medicaments per a la reducció de pes o les expectatives de baixades en els tipus d'interès de la Fed, entre d'altres, han donat lloc a un comportament dels actius de risc àmpliament positiu, especialment en el tancament de l'any. I tot això ha estat malgrat haver viscut el cicle de més pujada dels tipus d'interès en dècades, juntament amb l'inici d'una nova guerra a Gaza, que s'afegeix a la guerra d'Ucraïna, la crisi energètica i la recessió en algunes parts de l'eurozona.

Tornant a l'anàlisi del creixement dels Estats Units, s'ha mantingut fort durant tot el semestre. Els elevats 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 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 desaceleració dels preus dels béns manufacturats. Per contra, els preus dels serveis han mantingut més rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats d'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 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 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 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 afegit 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 %.

La recuperació esmentada dels mercats de renda fixa i variable en la segona meitat del període ha tingut un impacte molt positiu en la rendibilitat dels fons.

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

L'entorn ha estat marcat per pujades agressives dels tipus de referència dels principals bancs centrals, tot i que les darreres dades publicades als EUA suggereixen que el final dels ascensos potser ja s'acaba tant a Amèrica del Nord com a Europa. Sobretot quan hem conegut els comentaris dels principals bancs centrals. El canvi de discurs de la Fed ha mostrat clarament expectatives de reduccions de tipus d'interès per als mesos vinents. El BCE ha fet un esforç per reforçar el missatge de manteniment de tipus que el mercat no creia. El semestre abaixem l'exposició a renda fixa i amb una durada molt pròxima de 2,2 anys i en renda variable hem mantingut exposició durant el semestre a prop de 50 %.

c) Índex de referència.

N/A.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons les classes 0,89 % (Universal) i -5,72 % (Cartera), i el nombre de participis ha variat -2,87 % (Universal) i -25,00 % (Cartera). Les despeses directes del fons han estat 0,74 % i 0,30 % en les classes Universal i Cartera, respectivament, i les despeses indirectes són 0,00 % i 0,00 %. La rendibilitat del fons ha estat 3,76 % i 4,13 % en les classes Universal i Cartera, superior a la rendibilitat obtinguda per la lletra del tresor a 1 any (1,82 %).

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

La rendibilitat del fons ha estat 3,76 % i 4,13 % en les classes Universal i Cartera, en la mateixa línia que la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (renda variable mixta euro 3,77 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Al llarg del semestre la inversió en renda fixa ha estat caracteritzada per una davallada de la durada. S'han venut tots els bons sobre el bo a 10 anys d'Itàlia i comprem futurs sobre el bo a 30 anys americà i 10 anys alemany, tot i que hem reduït exposició en tots dos actius a causa del bon comportament que han tingut durant el novembre i el desembre. A més, continuem incrementant l'exposició en lletres a 12 mesos italianes.

En renda variable, hem tornat a comprar accions de STM i Infineon per aprofitar les caigudes sofertes igual que en Total Fina, RWE, Danone, Red Eléctrica i ASML. Hem fet compra venda en accions de LVMH, Sanofi, BBVA, ISP i UniCredito per millorar la rendibilitat del fons. També hem venut tota l'exposició en Alphabet i la canviem per AMD, companyia molt lligada a la intel·ligència artificial. Al seu torn, en el semestre s'han fet compravendes de futurs de l'Eurostoxx-50 i Nasdaq segons les circumstàncies del mercat i intentant millorar la rendibilitat del fons.

Al final del semestre continuem amb una exposició en renda variable molt pròxima al 51 % d'exposició sobre patrimoni. I estem llargs en tecnologia, consum bàsic i energia. Estem infraponderats en consum discrecional i financeres.

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 balanquejament del període ha estat 29,88 %.

d) Més informació sobre inversions.

Al final del període la inversió en altres IIC és inferior a 10 % sobre el patrimoni.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat 4,45 %.

Aquest fons pot invertir un tant per cent de 10 % en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, és a dir, amb alt risc de crèdit.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 8,67 % en la classe Universal i 8,37 % en la classe Cartera, ha estat superior a la de la lletra del tresor (0,12 %).

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

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

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

CaixaBank AM disposa d'una entitat assessora especialitzada a elaborar recomanacions de vot sobre els assumptes que una determinada societat sotmetrà a votació en la seva junta d'accionistes per formar-se un judici des d'una perspectiva més àmplia i, així, 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/page/sostenibilidad_am#politicas

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

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONDS.

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 participis 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 esperonar 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 participis.

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.

