

CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI

Informe Segundo semestre 2023

Nº Registro CNMV: 2304

Fecha de registro: 26/01/2001

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositorio: CECABANK

Grupo Gestora/Depositorio: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositorio: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail:inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros IIC; Vocación inversora: Global; Perfil riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: El fondo invierte al menos un 50% de su patrimonio en otras IIC, que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en IIC financieras no armonizadas no será superior al 30% del patrimonio. Invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre el 0% y el 100% de la exposición total en renta variable, si bien en condiciones normales de mercado la exposición en renta variable estará en torno al 75%. El resto de la exposición total se alcanzará, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos. No existe predeterminación respecto a los emisores, tipo de países (incluyendo emergentes), rating de las emisiones, riesgo de divisa, duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil ni sobre el sector económico, persiguiendo en cada momento la mejor distribución o reparto entre ellos. Se podrá tener hasta el 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El Fondo puede operar con instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

| | Periodo Actual | Periodo Anterior | Año actual | Año anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,30 | 1,86 | 2,21 | 1,75 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,36 | 0,42 | 3,39 | 0,86 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI CLASE ESTANDAR

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 773.434,34 | 852.379,91 | Periodo | 107.542 | 139.0448 | Comisión de gestión | 0,88 | 1,75 | Patrimonio |
| Nº de participes | 5.427 | 5.918 | 2022 | 119.290 | 125.7268 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 179.288 | 148.6483 | Comisión de gestión total | 0,88 | 1,75 | Mixta |
| | | | 2020 | 160.403 | 132.2596 | Comisión de depositario | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |

Inversión mínima: 100 EUR

CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI CLASE CARTERA

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 5.974,44 | 9.858,55 | Periodo | 720 | 120.5587 | Comisión de gestión | 0,36 | 0,70 | Patrimonio |
| Nº de participes | 11 | 11 | 2022 | 716 | 107.8777 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 7 | 126.2111 | Comisión de gestión total | 0,36 | 0,70 | Mixta |
| | | | 2020 | 1.542 | 109.0370 | Comisión de depositario | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI CLASE ESTANDAR

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | Anual | | | 2018 |
|--------------|----------------------|------------|----------|----------|----------|--------|-------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | |
| Rentabilidad | 10,59 | 4,53 | -0,84 | 3,66 | 2,93 | -15,42 | 12,39 | 2,74 |

| | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad extremas* | | | | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,95 | 20-10-23 | -2,08 | 10-03-23 | -0,84 | 12-03-20 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,34 | 02-11-23 | 1,58 | 02-06-23 | 6,40 | 24-03-20 |

CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI CLASE CARTERA

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|--------|-------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 11,75 | 4,80 | -0,58 | 3,94 | 3,20 | -14,53 | 15,75 | 3,83 | |

| | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad extremas* | | | | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,94 | 20-10-23 | -2,08 | 10-03-23 | -0,58 | 12-03-20 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,35 | 02-11-23 | 1,59 | 02-06-23 | 6,41 | 24-03-20 |

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad * de: | Acumulado año 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 SOY ASI DINAMICO, FI CLASE ESTANDAR

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Valor Liquidativo | 7,31 | 6,15 | 6,99 | 6,82 | 9,07 | 11,56 | 8,71 | 19,86 | |
| VaR histórico ** | 9,19 | 9,19 | 9,32 | 9,32 | 9,48 | 9,73 | 10,70 | 11,67 | |

CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI CLASE CARTERA

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Valor Liquidativo | 7,31 | 6,16 | 6,99 | 6,82 | 9,07 | 11,56 | 8,22 | 19,86 | |
| VaR histórico ** | 9,10 | 9,10 | 9,23 | 9,23 | 9,39 | 9,64 | 10,69 | 11,58 | |

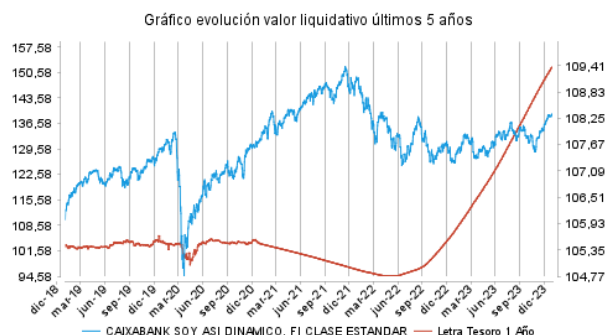
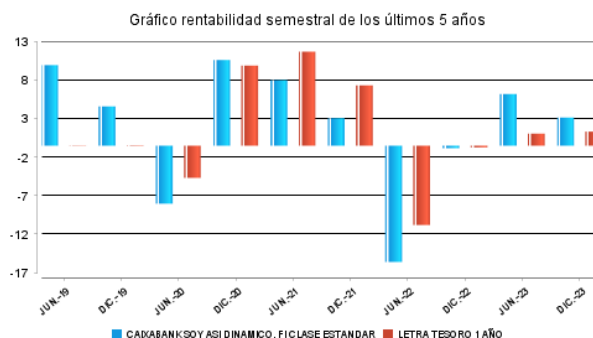
* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

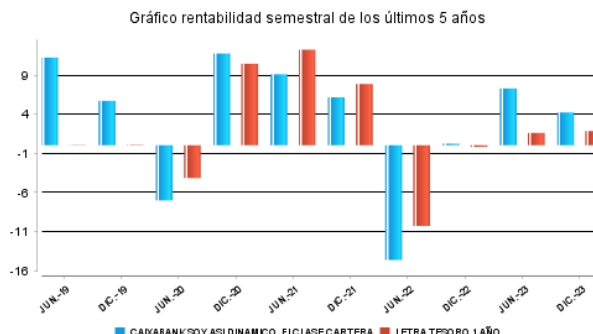
** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)
CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI

| Ratio total de gastos * | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| CLASE ESTANDAR | 2,35 | 0,59 | 0,58 | 0,59 | 0,60 | 2,39 | 2,00 | 2,34 | 2,44 |
| CLASE CARTERA | 1,30 | 0,32 | 0,32 | 0,33 | 0,34 | 1,36 | 0,95 | 1,29 | 0,75 |

* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años
CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI CLASE ESTANDAR

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años


CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI CLASE CARTERA

2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad semestral media** |
|---|--|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija euro | 30.378.052 | 1.866.057 | 3,50 |
| Renta Fija Internacional | 4.151.554 | 641.305 | 1,93 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.678.552 | 66.414 | 3,42 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 4.537.293 | 157.074 | 3,33 |
| Renta Variable Mixta Euro | 93.248 | 4.842 | 3,77 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 2.086.434 | 84.330 | 3,20 |
| Renta Variable Euro | 646.282 | 261.830 | 5,56 |
| Renta Variable Internacional | 14.466.432 | 2.030.891 | 5,28 |
| IIC de gestión Pasiva (I) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 295.296 | 12.202 | 2,56 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 488.866 | 24.307 | 2,15 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 2.737.834 | 403.728 | 2,50 |
| Global | 6.491.399 | 237.773 | 3,69 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM estándar de valor liquidativo variable | 8.141.543 | 164.757 | 1,77 |
| Renta fija euro corto plazo | 2.263.956 | 470.032 | 1,95 |
| IIC que replica un índice | 1.249.129 | 20.221 | 6,41 |
| IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado | 747.905 | 29.269 | 1,57 |
| Total Fondo | 80.453.776 | 6.475.032 | 3,52 |

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 99.853 | 92,23 | 97.708.265 | 84,60 |
| * Cartera interior | 1 | 0,00 | 13.665 | 0,01 |
| * Cartera exterior | 99.852 | 92,23 | 97.694.600 | 84,59 |
| * Intereses cartera inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 7.477 | 6,91 | 8.508.315 | 7,37 |
| (+/-) RESTO | 932 | 0,86 | 9.272.913 | 8,03 |
| TOTAL PATRIMONIO | 108.262 | 100,00 | 115.489.493 | 100,00 |

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

| | % sobre patrimonio medio | | | |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | % Variación respecto fin período anterior |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | 115.489.493 | 120.006.021 | 120.006.022 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -9,96 | -10,23 | -20,20 | -9,95 |
| Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 3,41 | 6,45 | 9,98 | -51,02 |
| (+) Rendimientos de gestión | 4,35 | 7,38 | 11,86 | -45,46 |
| + Intereses | 0,22 | 0,14 | 0,35 | 46,58 |
| + Dividendos | 0,06 | 0,10 | 0,17 | -42,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 607,37 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 1,20 | 0,15 | 1,32 | 630,96 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 2,87 | 7,03 | 10,06 | -62,27 |
| ± Otros Resultados | 0,00 | -0,04 | -0,04 | -101,62 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,96 | -0,94 | -1,91 | -6,05 |
| - Comisión de gestión | -0,88 | -0,86 | -1,74 | -5,68 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | -5,89 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,01 | -0,03 | 24,55 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 106,62 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,02 | -0,03 | -51,02 |
| (+) Ingresos | 0,02 | 0,01 | 0,03 | 86,27 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,02 | 0,01 | 0,03 | 82,67 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 184,20 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 108.262.263 | 115.489.493 | 108.262.263 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso

3. INVERSIONES FINANCIERAS

3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

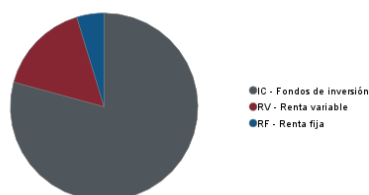
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--------------------------------------|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL INTERIOR | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ETN ISHARES USD CORP BON | USD | 619 | 0,57 | 835 | 0,72 |
| FONDO PIMCO GIS GLOBAL BON | EUR | 1.074 | 0,99 | 1.045 | 0,90 |
| ETN ISHARES USD TREASURY | USD | 1.461 | 1,35 | 1.125 | 0,97 |
| ETF ISHARES CORE S&P 500 | USD | 7.581 | 7,00 | 17.612 | 15,25 |
| ETN ISHARES JP MORGAN EM | USD | 309 | 0,29 | 163 | 0,14 |
| ETF ISHARES USD SHORT DU | USD | 942 | 0,87 | 1.185 | 1,03 |
| FONDO ISHARES EURO CREDIT | EUR | 143 | 0,13 | 136 | 0,12 |
| ETF ISHARES CORE GLOBAL | EUR | 942 | 0,87 | 915 | 0,79 |
| FONDO PIMCO GIS EMERGMKTS | EUR | 180 | 0,17 | 172 | 0,15 |
| FONDO LAZARD EUROPEAN ALTE | EUR | 1.089 | 1,01 | 859 | 0,74 |
| FONDO LAZARD RATHMORE ALTE | USD | 0 | 0,00 | 6 | 0,01 |
| ETF XTRACKERS RUSSELL 20 | USD | 2.979 | 2,75 | 2.461 | 2,13 |
| FONDO LAZARD RATHMORE ALTE | EUR | 1.081 | 1,00 | 1.848 | 1,60 |
| FONDO BNP PARIBAS INSTICAS | EUR | 16.126 | 14,90 | 7.993 | 6,92 |
| FONDO BLACKROCK GLB WRLD E | EUR | 4.065 | 3,75 | 0 | 0,00 |
| FONDO UBAM DYNAMIC US DOLL | EUR | 255 | 0,24 | 250 | 0,22 |
| FONDO GAM MULTIBOND - LOCA | EUR | 0 | 0,00 | 163 | 0,14 |
| FONDO JPMORGAN FUNDS - EME | EUR | 605 | 0,56 | 576 | 0,50 |
| FONDO NORDEA 1 SICAV - GLO | EUR | 0 | 0,00 | 4.917 | 4,26 |
| FONDO MSTANLEY SHORT MATUR | EUR | 218 | 0,20 | 434 | 0,38 |
| FONDO BLACKROCK SUSTAINABL | EUR | 1.085 | 1,00 | 1.212 | 1,05 |
| FONDO NORDEA EUROPE COVERE | EUR | 255 | 0,24 | 244 | 0,21 |
| FONDO MORGAN STANLEY INVES | EUR | 0 | 0,00 | 58 | 0,05 |
| FONDO NORDEA NORTH AMERICA | USD | 6.803 | 6,28 | 5.939 | 5,14 |
| FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN | EUR | 503 | 0,46 | 490 | 0,42 |
| FONDO JANUS HENDERSON FUND | EUR | 1.619 | 1,49 | 1.848 | 1,60 |
| FONDO JANUS HENDERSON FUND | USD | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| FONDO JPMORGAN FUNDS - US | EUR | 248 | 0,23 | 242 | 0,21 |
| FONDO NATX LOOMIS SAYLES S | EUR | 268 | 0,25 | 499 | 0,43 |
| FONDO SCHRODER ISF EURO CO | EUR | 316 | 0,29 | 346 | 0,30 |
| FONDO CANDRIAM BONDS EURO | EUR | 0 | 0,00 | 147 | 0,13 |
| FONDO AXA WRLD GLB INFLATI | USD | 383 | 0,35 | 376 | 0,33 |
| FONDO BLACKROCK STRATEGIC | EUR | 1.330 | 1,23 | 858 | 0,74 |
| FONDO VONTOBEL US EQ-G | USD | 9.167 | 8,47 | 7.837 | 6,79 |
| FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE | EUR | 1.631 | 1,51 | 1.083 | 0,94 |
| ETF AMUNDI INDEX MSCI EM | EUR | 5.422 | 5,01 | 6.424 | 5,56 |
| FONDO DWS FLOATING RATE NO | EUR | 0 | 0,00 | 258 | 0,22 |
| FONDO AXA WRLD EURO CREDIT | EUR | 600 | 0,55 | 555 | 0,48 |
| ETN LYXOR EURO GOVERNMEN | EUR | 170 | 0,16 | 165 | 0,14 |
| ETN AMUNDI EURO GOVERNME | EUR | 252 | 0,23 | 409 | 0,35 |
| FONDO JPMORGAN FUNDS - US | EUR | 4.765 | 4,40 | 4.836 | 4,19 |
| ETF AMUNDI USD FLOATING | USD | 0 | 0,00 | 144 | 0,12 |
| FONDO NORDEA LOW DUR EUROP | EUR | 76 | 0,07 | 402 | 0,35 |

| | | | | | |
|-----------------------------------|-----|---------------|--------------|---------------|--------------|
| FONDO INVESCO INVESCO ASIA | USD | 2.428 | 2,24 | 2.312 | 2,00 |
| FONDO FRANKLIN TEMPLETON K | EUR | 1.623 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| FONDO DNCA INVEST ALPHA BN | EUR | 1.823 | 1,68 | 2.139 | 1,85 |
| FONDO FTIF FRANKLIN U.S. O | EUR | 8.059 | 7,44 | 4.404 | 3,81 |
| FONDO PICTET ST EMERGING C | EUR | 210 | 0,19 | 204 | 0,18 |
| FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR | EUR | 1.200 | 1,11 | 1.380 | 1,19 |
| FONDO M&G LUX LUX GLB DIVI | EUR | 3.304 | 3,05 | 2.973 | 2,57 |
| FONDO GOLDMAN SACHS SICAV | EUR | 5.259 | 4,86 | 5.746 | 4,98 |
| FONDO FRANKLIN TEMPLETON U | EUR | 163 | 0,15 | 260 | 0,23 |
| FONDO UBS LUX MONEY MARKET | USD | 1.024 | 0,95 | 913 | 0,79 |
| TOTAL IIC | | 99.654 | 92,04 | 97.400 | 84,32 |
| TOTAL EXTERIOR | | 99.654 | 92,04 | 97.400 | 84,32 |
| TOTAL INVERSION FINANCIERA | | 99.654 | 92,04 | 97.400 | 84,32 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

| Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|------------------------------|--------------------------|
| Eurostoxx 50 | 4 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Derechos Renta Variable | 4 | |
| Total Operativa Derivados Derechos | 4 | |
| BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 | 531 | Inversión |
| BN.US TREASURY N/B 4.875% 31.1 | 505 | Inversión |
| BN.BUNDESobligation 2.4% 19.10 | 353 | Inversión |
| BN.US TREASURY N/B 3.625% 31.0 | 871 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija | 2.260 | |
| Euro Stoxx Banks EUR | 2.969 | Inversión |
| Eurostoxx 50 | 4 | Inversión |
| Eurostoxx 50 | 9.403 | Inversión |
| Ibex 35 | 1.528 | Inversión |
| S&P 500 | 6.711 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable | 20.616 | |
| EUR/USD | 1.007 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio | 1.007 | |
| AMUNDI EURO GOVERNME | 165 | Inversión |
| AXA WRLD EURO CREDIT | 577 | Inversión |
| AMUNDI INDEX MSCI EM | 5.358 | Inversión |
| BLACKROCK STGIC GLB | 1.277 | Inversión |
| AXA WRLD GLB INFLATI | 384 | Inversión |
| SCHRODER ISF EURO CO | 296 | Inversión |
| JPM US SHORT DUR BND | 245 | Inversión |
| JANUS H ABS RET-G US | 1.546 | Inversión |
| BLACKROCK GLB USD SH | 492 | Inversión |
| NORDEA EUROPE COVERE | 245 | Inversión |
| BLACKROCK SUST FIXED | 1.051 | Inversión |
| MSTANLEY SHORT MATUR | 212 | Inversión |
| JPM EMERGMKTS SMALL | 580 | Inversión |
| UBAM DYNAMIC US DOLL | 247 | Inversión |
| BLACKROCK GLB WRLD E | 4.365 | Inversión |
| LAZARD RATHMORE ALTE | 1.060 | Inversión |
| LAZARD EUROPE ALTERN | 1.047 | Inversión |
| PIMCO GIS EMERGMKTS | 168 | Inversión |
| ISHARES EURO CREDIT | 136 | Inversión |
| PIMCO GIS GLB BND-IN | 1.051 | Inversión |
| DWS CONCEPT KALDEMOR | 1.149 | Inversión |
| PICTET ST EMERGING C | 203 | Inversión |
| AMUNDI EURO GOVERNME | 243 | Inversión |
| NORDEA LOW DUR EUOP | 74 | Inversión |
| DNCA INVEST ALPHA BN | 1.741 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Otros | 23.912 | |
| Total Operativa Derivados Obligaciones | 47.796 | |

4. HECHOS RELEVANTES

| | Si | No |
|--|----|----|
| a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos | | X |
| b.Reanudación de suscripciones / reembolsos | | X |
| c.Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | X | |
| e.Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f.Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g.Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | X | |
| i.Autorización del proceso de fusión | | X |
| j.Otros Hechos Relevantes | | X |

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

D) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica que el día 7 de noviembre de 2023 se produjo un descubrimiento en cuenta que se tradujo en un endeudamiento superior al 5% del patrimonio del mismo, situándose en el 5,84% en el día mencionado. La situación quedó regularizada el 8 de noviembre de 2023.

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK SOY ASÍ DINÁMICO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2304), al objeto de redenominar la clase UNIVERSAL que pasa a denominarse clase ESTÁNDAR y elevar la inversión mínima inicial y establecer una inversión mínima a mantener para la clase ESTÁNDAR.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

| | Si | No |
|---|----|----|
| a.Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV) | | X |
| d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas | | X |
| f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo | X | |
| g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC | | X |
| h.Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

d.2) El importe total de las ventas en el período es 8.355.578,57 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 8.999.719,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre del año 2023 ha estado marcado por la evolución de la inflación y la actitud de los bancos centrales respecto a la misma. Por otro lado, el debate sobre un aterrizaje suave o duro de la economía norteamericana se ha situado también en el centro de los análisis de los inversores. Sin embargo, la reapertura de China, los estímulos fiscales en Estados Unidos y Europa y la sorprendente fortaleza de los consumidores estadounidenses, estabilizaron el crecimiento a lo largo del semestre y para el conjunto del año. El optimismo adicional del mercado en relación con la inteligencia artificial, los medicamentos para la reducción de peso o las expectativas de bajadas en los tipos de interés de la Fed, entre otros, han dado lugar a un comportamiento de los activos de riesgo ampliamente positivo especialmente en el cierre del año. Y todo esto ha sido a pesar de haber vivido el ciclo de mayor subida de los tipos de interés en décadas junto con el inicio de una nueva guerra en Gaza que viene a sumarse a la guerra de Ucrania, la crisis energética y la recesión en algunas partes de la eurozona.

Volviendo al análisis del crecimiento de Estados Unidos, este se mantuvo fuerte durante todo el semestre. Los elevados déficits fiscales, el sólido mercado laboral y el fuerte ritmo de consumo, respaldaron la economía y el apetito por el riesgo. En este sentido los mercados no se preocuparon por la sostenibilidad de la deuda norteamericana ni por acontecimientos como la rebaja de la calificación de la deuda estadounidense a principios del verano. Hay que destacar también que gran parte de la rentabilidad positiva del SP500 este semestre se debe a un muy reducido número de acciones ("las 7 magníficas") que han subido, entre otros motivos, debido al calor de la Inteligencia Artificial.

Los bancos centrales y su política monetaria, para lograr el control de la inflación, han acaparado gran parte del foco en el 2023 y también durante el segundo semestre. El Core IPC mundial aceleró su caída de forma más significativa especialmente después del verano en gran parte por la desaceleración de los precios de los bienes manufacturados mientras que, por el contrario, los precios de los servicios mantenían una mayor rigidez. En paralelo, los indicadores adelantados - oferta laboral, productividad, exceso de capacidad productiva, ... - han ido señalando un entorno de menor inflación. Añadido a esto, el efecto de las políticas de endurecimiento monetario, aunque con un mayor retardo que el esperado, contribuían a desacelerar el crecimiento de los precios. Esto permitía que tanto la Reserva Federal, el BCE como el Banco de Inglaterra, a partir del tercer trimestre han ido señalando una pausa o incluso fin, del ciclo de endurecimiento monetario.

En resumen, un PIB nominal que creció un 1,5%, por encima de lo previsto, y una inflación que ha corregido desde máximos, dejaba al sector privado en mejor situación de lo que en un primer momento se descontaba para el año que ha finalizado, aunque con grandes divergencias, como la europea frente a la americana.

Durante el segundo semestre de 2023 también hemos tenido una gran influencia por parte de los eventos geopolíticos. La negociación del techo de deuda en EEUU fue un evento que llevo al límite las negociaciones dando lugar incluso a la rebaja del rating de la deuda norteamericana por parte de Fitch desde AAA a AA+, con un acuerdo llegando en el último instante. Desde el punto de vista geoestratégico la guerra de Ucrania ha continuado afectando a los precios de las materias primas, donde comienza a observarse un efecto de "desdolarización" en favor de otras divisas. También hemos asistido en el último trimestre del 2023 al nuevo conflicto entre Hamas e Israel de consecuencias todavía inciertas a cierre de año.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que esta etapa ha sido una de las mejores desde el punto de vista de rentabilidad de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año y no tanto por el periodo veraniego, al calor del optimismo respecto a las posibles bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y a la potencial influencia en las cuentas de resultados empresariales de la inteligencia artificial. Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +5,93% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +7,18% y el Nasdaq un +8,87%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +2,79% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +8,60% y el Ibex español un +6,94%. Japón, por el contrario, no ha acompañado al comportamiento de las bolsas desarrolladas con un escaso +0,83% del Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -7,09% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en 2023 un +4,71%. Cabe destacar que el comportamiento de los mercados ha estado muy marcado dentro de este semestre por un comienzo de verano donde el miedo de las bolsas se centró en la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran elevados por un

prologado de tiempo de lo que en un principio se estaba descontando. Es en la parte final del semestre, y especialmente durante los meses de noviembre y diciembre, cuando los datos de inflación junto con los mensajes de los bancos centrales desataron la euforia generalizada.

El mercado de renta fija se ha estado debatiendo entre la recesión, el aterrizaje suave y "no aterrizaje" de la economía americana, como termómetro de las potenciales decisiones por parte de los bancos centrales ante una inflación que, aunque desaceleraba, ha estado en niveles incómodos a lo largo del semestre, especialmente durante el periodo estival. Todo esto ha llevado a una segunda parte del año muy turbulenta para la renta fija. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años comenzaron a repuntar desde el mes de Julio hasta finales de octubre pasando desde Tires del 3,80% al 5% por los mejores datos económicos en EEUU, una mayor resiliencia de la inflación y la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran "altos por más tiempo". El giro desde comienzo de noviembre, con la evidencia de la caída significativa de la inflación, renovaron las esperanzas de bajadas de tipos. De esta forma el vaivén en la rentabilidad del bono americano ha pasado de un 5% en octubre a cerrar el año en un 3,88% algo por encima de donde comenzó en enero de 2023. A pesar de esta volatilidad el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento en el semestre de +2,43% del que un +5,7% se atesora sólo en el cuarto trimestre y un espectacular 3,4% sólo en diciembre. Prácticamente vemos el mismo dibujo de comportamiento en la Eurozona, con un crecimiento debilitado pero una inflación en niveles elevados. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo agregado ha subido un +5,37%. El crédito corporativo a ambos lados del Atlántico también ha subido del orden de un +5,15% en EEUU y un 6,48% en Europa. El mayor apetito por el riesgo a finales de año también ha supuesto un gran comportamiento para el High Yield con un cierre de semestre para el índice Ices High Yield global de +7,69%.

Por último, hay que destacar que, tras dos años de retornos de doble dígito en las materias primas, el segundo semestre de 2023 el comportamiento ha sido prácticamente plano con el índice Bloomberg Commodity en un -0,14%.

En línea con el análisis expuesto el fondo aumentó su exposición a renta variable a finales de año, para recoger la situación más favorable para los activos de riesgo. Al mismo tiempo seguimos aumentando la duración, incluso en tramos de 5 y 10 años. La situación geopolítica complicó el mapa de inversiones, pudiendo traer picos de volatilidad inoperado. Este riesgo lo hemos suavizado a través de la construcción de estrategias de opcionalidad financiera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha seguido buscando maximizar la rentabilidad de la cartera, consumiendo el menor riesgo posible dentro del mandato. En este sentido, las correlaciones clásicas no han pasado de la misma manera que en el pasado y la renta variable ha bailado al mismo son que la renta fija. No obstante, hemos encontrado oportunidades tácticas para sacar rentabilidad gracias al amplio universo inversor del fondo.

La segunda mitad del año la comenzamos conservadores en renta variable, construyendo cartera de renta fija de manera paulatina y con inversión en crédito de alta calidad crediticia y renta fija emergente. La gestión de los niveles de riesgo se ha diseñado a través de opciones financieras, cogiendo bien el momentum de mercado: en julio construimos opciones put, cuando el mercado de renta variable flaqueaba en torno al mensaje de los bancos centrales y en noviembre forjamos una estructura alcista, intrumentalizada a través de compra de opciones call sobre el S&P500, que elevó mucho los niveles de RV en EE.UU. y nos permitió participar del rally de fin de año.

En renta fija, desde niveles moderados de duración, hemos ido incrementando paulatinamente la exposición, especialmente en los tramos cortos, jugando la curva a través de estrategias "bear steepening". Tras la constatación de una moderación de inflación y el pivote de los bancos centrales comenzamos a comprar también los tramos más largos, hasta situarnos por encima del índice de referencia.

La renta fija emergente en moneda local ha continuado siendo una inversión atractiva. Los países emergentes seleccionados tienen unas cuentas nacionales más saneadas que en el pasado, con unos cupones en algunos casos de sobre dígito y metidos en una dinámica de bajada de tipos. En este caso hemos realizado compras adicionales en el ETF iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS.

Hemos tenido que afrontar también salidas de patrimonio. Para hacer liquidez hemos vendido fondos que tenían menor perspectiva de valoración en RF y no nos aportaban sendibilidad a la duración, con lo que hemos liberado recursos. Como ejemplos destacan DWS Floating Rate Notes o Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond. En divisas, tenemos una posición estructural en dólar (45%), debido en parte a la naturaleza de nuestras inversiones y en otra parte a su efecto protector ante caídas de mercado. La gestión alternativa ha contribuido a una rentabilidad positiva. Redujimos a neutral su peso pero manteniendo una posición estructural (10%) en una cesta diversificada de inversiones alternativas UCITS, que ha desarrollado rentabilidades positivas descorrelacionando con el resto de activos.

Pendiente

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice compuesto por HFRU Hedge Fund Composite 10%, ML Euro Currency LIBOR Overnight 5%, ICE BofA 1-3y Global Broad Market EUR Hedged 6%, ML Global Broad Market EUR Hedged 4%, MSCI AC World Index USD NetTR 75%, únicamente a efectos informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -6,25% (Universal), -6,25% (Cartera) y el número de participes ha variado en -7,63% en participes (Universal), en +37,5% en participes (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 1,1662% clase Universal, 0,639% clase Cartera de los cuales los gastos indirectos son 0,4685%. La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido de un 3,65% y un 4,19% en la clase Universal y Cartera respectivamente. La rentabilidad ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (fondo de fondos global 3,69%).

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del fondo ha sido del 3,65% y un 4,19% en la clase Universal y Cartera respectivamente. Superior a la del índice de referencia (1,82%). La rentabilidad ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (fondo de fondos global 3,69%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos realizado inversiones de diversa índole, algunas sobre posiciones de asset allocation y otras sobre ajustes de cartera y selección de fondos.

De entre las operaciones más relevantes se encuentran: compra de BLACKROCK GLB WRLD ENERGY-A2 EUR (2% del patrimonio), BNP Paribas InstiCash EUR 1D (7% del patrimonio), FTIF FRANKLIN U.S. OPOR.-S ACC EUR (2,4% del patrimonio). Entre las ventas destacan: ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF (-5,5% del patrimonio), NORDEA GLB CLIMATE AND ENVIRONMENT-BI EUR (-5,5% del patrimonio), AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DR (-1% del patrimonio).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 33,53%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,36%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 92,04% del fondo, destacando entre ellas Blackrock, Nordea, BNP y UBS.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad ha sido de un 6,82% para las clases Universal y Cartera, ha sido superior a la de su índice de referencia 0,11% a la par que superior a la de la letra del tesoro 0,11%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica que el día 7 de noviembre de 2023 se produjo un descubierto en cuenta que se trajo en un endeudamiento superior al 5% del patrimonio del mismo, situándose en el 5,84% en el día mencionado. La situación quedó regularizada el 8 de noviembre de 2023.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

De las comisiones cargadas al fondo, en el año 2.020 se han realizado las siguientes donaciones a entidades solidarias: N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, BNP Paribas y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 69,26% de los gastos totales.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, BofA Securities, JP Morgan, Goldman Sachs y UBS, representando estos cerca del 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2023 han ascendido a 21.641,13€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 20.832,21 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, las valoraciones de todas las clases de activos se encuentran en un punto exigente. Para que las bolsas continúen su tendencia alcista parece necesario que el incremento en beneficios empresariales se produzca ya que no parece muy realista una nueva expansión de múltiplos. A su vez el sólido y rápido rebote de las bolsas en el cierre de 2023 limita en cierta medida el momento bursátil para el 2024. El ejercicio seguirá siendo muy táctico. Mientras tanto, mantenemos una posición equilibrada por sectores y estilos, pero reforzando la apuesta por los beneficiarios de un ciclo de crecimiento más prolongado, las empresas del inicio de la cadena de valor industrial (materiales, sobre todo) y las economías emergentes (excepto China). En el caso de la renta fija mantenemos una apuesta clara por la curva y por la dirección. La espectacular caída en las rentabilidades de los bonos ha anticipado el movimiento posible de la Reserva Federal, pero mientras continúe la tendencia de desinflación, el optimismo se puede mantener, por lo que nos reforzamos en la convicción por los tramos más cortos de la curva. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar la apuesta. En la asignación de activos, el panorama para el conjunto del año es atractivo para los activos de riesgo: el apoyo de la Reserva Federal y, mientras no se acelere la inflación, las rentabilidades de los activos de riesgo serán potencialmente atractivas y, sobre todo, la capacidad de diversificación de la renta fija que presenta una clara oportunidad para construir carteras eficientes.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

• Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

• Remuneración Fija: 18.283.001 €

• Remuneración Variable: 3.071.680 €

• Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

• Número total de empleados: 273

• Número de beneficiarios: 239

• Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

• No existe este tipo de remuneración

• Remuneración desglosada en:

• Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

o Número de personas: 9

o Remuneración Fija: 1.667.629 €

o Remuneración Variable: 434.932 €

• Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

o Número de personas: 10

o Remuneración Fija: 1.228.603 €

o Remuneración Variable: 480.517 €

?

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC, s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2023 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la entidad, con el fin de actualizarla a la normativa aplicable, así como a las recomendaciones establecidas en el plan de auditoría interna de CABK.

La revisión realizada durante dicho ejercicio, ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)