

# CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 2304

Data de registre: 26/01/2001

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

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

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

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

**CATEGORIA:** Tipus de fons: Fons que inverteix majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Global; Perfil de risc: 4 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** El fons inverteix almenys el 50 % del seu patrimoni en altres IIC, que siguin actiu apte, harmonitzades i no harmonitzades, pertanyents o no al grup de la gestora. La inversió en IIC financeres no harmonitzades no serà superior al 30 % del patrimoni. Invertirà, directament o indirectament per mitjà d'IIC, entre el 0 % i el 100 % de l'exposició total en renda variable, si bé en condicions normals de mercat l'exposició en renda variable serà a prop de 75 %. La resta de l'exposició total s'aconseguirà, directament o indirectament per mitjà d'IIC, en renda fixa, incloent-hi dipòsits i instruments del mercat monetari cotitzats o no, que siguin líquids. No hi ha predeterminació respecte dels emissors, tipus de països (incloent-hi emergents), ràting de les emissions, risc de divisa, durada mitjana de la cartera de renda fixa, capitalització borsària ni sobre el sector econòmic, i en cada moment s'aspira a la millor distribució o repartiment. Es podrà tenir fins al 100 % de l'exposició total en renda fixa de baixa qualitat creditícia. Es podrà operar amb derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió i no negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons pot operar amb instruments financers derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. En el seu full 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 full informatiu.

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** EUR

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,30	1,86	2,21	1,75
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,36	0,42	3,39	0,86

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 SOY ASI DINAMICO, 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	773.434,34	852.379,91	Període	107.542	139,0448	Comissió de gestió	0,88	1,75	Patrimoni
Nº de participacions	5.427	5.918	2022	119.290	125,7268	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	179.288	148,6483	Comissió de gestió total	0,88	1,75	Mixta
			2020	160.403	132,2596	Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni

Inversió mínima: 100 EUR

#### CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, 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	5.974,44	9.858,55	Període	720	120,5587	Comissió de gestió	0,36	0,70	Patrimoni
Nº de participacions	11	11	2022	716	107,8777	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	7	126,2111	Comissió de gestió total	0,36	0,70	Mixta
			2020	1.542	109,0370	Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni

Inversió mínima:

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI. Divisa EUR Rendibilitat (% anualitzat)

##### CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, 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	10,59	4,53	-0,84	3,66	2,93	-15,42	12,39	2,74	
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,95	20-10-23	-2,08	10-03-23	-0,84	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,34	02-11-23	1,58	02-06-23	6,40	24-03-20		

**CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, 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	11,75	4,80	-0,58	3,94	3,20	-14,53	15,75	3,83	

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,94	20-10-23	-2,08	10-03-23	-0,58	12-03-20
Rendibilitat màxima (%)	1,35	02-11-23	1,59	02-06-23	6,41	24-03-20

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

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

**Mesures de risc (%)**

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 SOY ASI DINAMICO, 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	7,31	6,15	6,99	6,82	9,07	11,56	8,71	19,86	
VaR històric **	9,19	9,19	9,32	9,32	9,48	9,73	10,70	11,67	

**CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, 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	7,31	6,16	6,99	6,82	9,07	11,56	8,22	19,86	
VaR històric **	9,10	9,10	9,23	9,23	9,39	9,64	10,69	11,58	

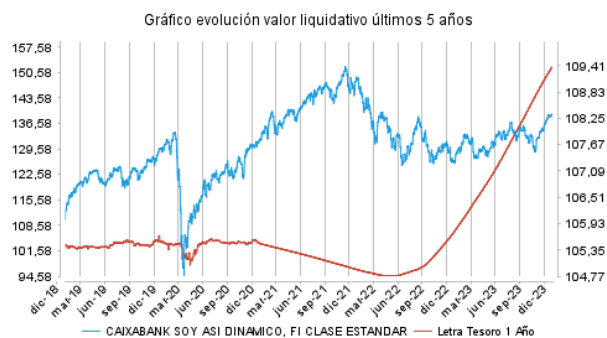
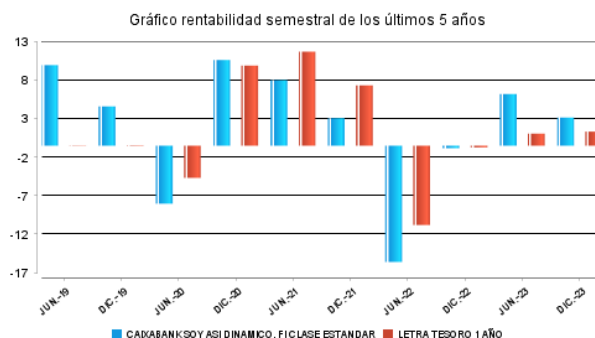
\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

\*\* 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.

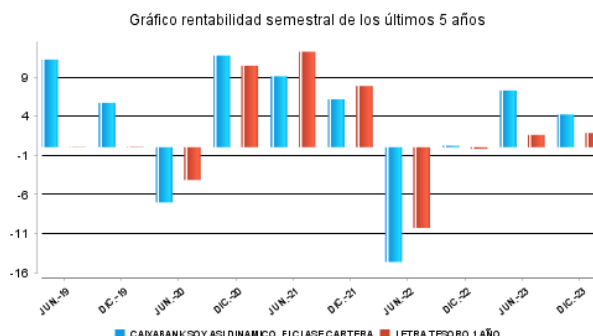
**Despeses (% s/ patrimoni mitjà)**
**CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI**

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 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

\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

**Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys**
**CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI CLASE ESTANDAR**

**Rendibilitat semestral dels últims 5 anys**


### CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI CLASE CARTERA



#### 2.2.2. Comparativa

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

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

\*Mitjanes.

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

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	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
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	7.477	6,91	8.508.315	7,37
(+/-) RESTA	932	0,86	9.272.913	8,03
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>108.262</b>	<b>100,00</b>	<b>115.489.493</b>	<b>100,00</b>

Notes:

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

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

#### 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b>	<b>115.489</b>	<b>120.006.021</b>	<b>120.006.022</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-9,96	-10,23	-20,20	-9,95
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	3,41	6,45	9,98	-51,02
(+) Rendiments de gestió	4,35	7,38	11,86	-45,46
+ Interessos	0,22	0,14	0,35	46,58
+ Dividends	0,06	0,10	0,17	-42,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	607,37
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	1,20	0,15	1,32	630,96
± Resultat en IIC (fetes o no)	2,87	7,03	10,06	-62,27
± Altres resultats	0,00	-0,04	-0,04	-101,62
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,96	-0,94	-1,91	-6,05
- Comissió de gestió	-0,88	-0,86	-1,74	-5,68
- Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,10	-5,89
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,01	-0,03	24,55
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	-0,01	106,62
- Altres despeses repercutides	-0,01	-0,02	-0,03	-51,02
(+) Ingressos	0,02	0,01	0,03	86,27
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,02	0,01	0,03	82,67
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	184,20
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>108.262.263</b>	<b>115.489.493</b>	<b>108.262.263</b>	

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

### 3. INVERSIONS FINANCERES

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

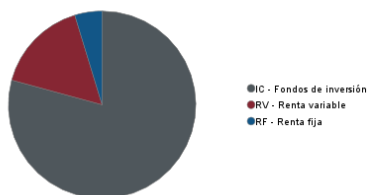
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ETN ISHARES USD CORP BON	USD	619	0,57	835	0,72
FONDO PIMCO GIS GLOBAL BON	EUR	1.074	0,99	1.045	0,90
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
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>99.654</b>	<b>92,04</b>	<b>97.400</b>	<b>84,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>99.654</b>	<b>92,04</b>	<b>97.400</b>	<b>84,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>99.654</b>	<b>92,04</b>	<b>97.400</b>	<b>84,32</b>

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

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

TIPO DE ACTIVO



### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument		Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	4	Inversió
Total Operativa Derivats Drets Renda Variable		4	
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>		<b>4</b>	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1	531	Inversió
BN.US TREASURY N/B 4.875% 31.1	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.875% 31.1	505	Inversió
BN.BUNDES OBLIGATION 2.4% 19.10	FUTURO BN.BUNDES OBLIGATION 2.4% 19.10	353	Inversió
BN.US TREASURY N/B 3.625% 31.0	FUTURO BN.US TREASURY N/B 3.625% 31.0	871	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa		2.260	
Euro Stoxx Banks EUR	FUTURO Euro Stoxx Banks EUR 50 FÍSICA	2.969	Inversió
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	4	Inversió
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	9.403	Inversió
Ibex 35	FUTURO Ibex 35 10 FÍSICA	1.528	Inversió
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	6.711	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable EUR/USD		20.616	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	1.007	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi		1.007	
AMUNDI EURO GOVERNME	ETN AMUNDI EURO GOVERNME	165	Inversió
AXA WRLD EURO CREDIT	FONDO AXA WRLD EURO CREDIT	577	Inversió
AMUNDI INDEX MSCI EM	ETF AMUNDI INDEX MSCI EM	5.358	Inversió
BLACKROCK STGIC GLB	FONDO BLACKROCK STGIC GLB	1.277	Inversió
AXA WRLD GLB INFLATI	FONDO AXA WRLD GLB INFLATI	384	Inversió
SCHRODER ISF EURO CO	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	296	Inversió
JPM US SHORT DUR BND	FONDO JPM US SHORT DUR BND	245	Inversió
JANUS H ABS RET-G US	FONDO JANUS H ABS RET-G US	1.546	Inversió
BLACKROCK GLB USD SH	FONDO BLACKROCK GLB USD SH	492	Inversió
NORDEA EUROPE COVERE	FONDO NORDEA EUROPE COVERE	245	Inversió
BLACKROCK SUST FIXED	FONDO BLACKROCK SUST FIXED	1.051	Inversió
MSTANLEY SHORT MATUR	FONDO MSTANLEY SHORT MATUR	212	Inversió
JPM EMERGMKTS SMALL	FONDO JPM EMERGMKTS SMALL	580	Inversió
UBAM DYNAMIC US DOLL	FONDO UBAM DYNAMIC US DOLL	247	Inversió
BLACKROCK GLB WRLD E	FONDO BLACKROCK GLB WRLD E	4.365	Inversió
LAZARD RATHMORE ALTE	FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	1.060	Inversió
LAZARD EUROPE ALTERN	FONDO LAZARD EUROPE ALTERN	1.047	Inversió
PIMCO GIS EMERGMKTS	FONDO PIMCO GIS EMERGMKTS	168	Inversió
ISHARES EURO CREDIT	FONDO ISHARES EURO CREDIT	136	Inversió
PIMCO GIS GLB BND-IN	FONDO PIMCO GIS GLB BND-IN	1.051	Inversió
DWS CONCEPT KALDEMOR	FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	1.149	Inversió
PICTET ST EMERGING C	FONDO PICTET ST EMERGING C	203	Inversió
AMUNDI EURO GOVERNME	ETN AMUNDI EURO GOVERNME	243	Inversió
NORDEA LOW DUR EUOP	FONDO NORDEA LOW DUR EUOP	74	Inversió
DNCA INVEST ALPHA BN	FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	1.741	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres		23.912	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>		<b>47.796</b>	

#### 4. FETS RELLEVANTS

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

#### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

D) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, com a entitat gestora d'aquest fons, comunica que el dia 7 de novembre del 2023 hi va haver un descobert en compte que es va traduir en un endeutament superior a 5 % del seu patrimoni i que se situa en 5,84% el dia esmentat. La situació va quedar regularitzada el 8 de novembre del 2023.

H) Es va verificar i registrar a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, l'actualització del fullet i del document amb les dades fonamentals per a l'inversor de CaixaBank Soy Así Dinámico, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 2304), a fi de canviar la denominació de la classe Universal, que ara es diu classe Estàndar, i elevar la inversió mínima inicial i establir una inversió mínima per mantenir en la classe Estàndar.

#### 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.2) En el període l'import total de les vendes és 8.355.578,57 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,04 %.

f) L'import total de les adquisicions en el període és 8.999.719,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,04 %.

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

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

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

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

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

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

Tornant a l'anàlisi del creixement dels Estats Units, s'ha mantingut fort durant tot el semestre. Els elevats dèficits fiscals, el sòlid mercat laboral i el fort ritme de consum han donat suport a l'economia i a l'apetit pel risc. En aquest sentit els mercats no s'han amoinat 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 aconseguit una gran part del focus el 2023 i també durant el segon semestre. El Core IPC mundial ha accelerat la caiguda d'una manera més significativa, especialment després de l'estiu, en una gran part per la desacceleració dels preus dels béns manufacturats. Per contra, els preus dels serveis han mantingut més rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats 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 o fins i tot la fi? del cicle d'enduriment monetari.

En resum, un PIB nominal que ha crescut 1,5%, per sobre del que es preveu, i una inflació que ha corregit des de màxims han deixat el sector privat en més bona situació del que en un primer moment es descomptava per a l'any que ha acabat, tot i que amb grans divergències, com l'europea respecte de l'americana.

Durant el segon semestre de 2023 també hem tingut una gran influència dels esdeveniments geopolítics. La negociació del sostre de deute als EUA ha estat un esdeveniment que ha empès fins al límit les negociacions i fins i tot ha provocat que Fitch rebaixi el ràting del deute nord-americà des d'AAA fins a AA+, amb un acord que ha arribat el darrer instant. Des del punt de vista geoestratègic, la guerra d'Ucraïna ha continuat afectant els preus de les matèries primeres, en què es comença a observar un efecte de desdolarització a favor d'altres divises. El darrer trimestre del 2023 també hem assistit al nou conflicte entre Hamas i Israel, de conseqüències encara incertes a tancament d'any.

Analizant el semestre des del punt de vista dels mercats financers, cal destacar que aquesta etapa ha estat una de les millors des del punt de vista de rendibilitat de les borses mundials des del 2019, sobretot pel bon comportament dels dos darrers mesos de l'any i no tant pel període estiuenc, arran de l'optimisme respecte de les possibles baixes de tipus d'interès de la Reserva Federal i de la influència potencial en els comptes de resultats empresarials de la intel·ligència artificial. Així, en renda variable l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu de +5,93 %, amb el suport del bon comportament de les borses americanes, en què l'S&P-500 ha pujat +7,18 % i el Nasdaq, +8,87 %. Les borses europees també s'han comportat positivament. L'Eurostoxx-50 ha pujat +2,79% i en els mercats perifèrics destaquen el MIB italià, +8,60 %, i l'IBEX espanyol, +6,94 %. El Japó, per contra, no ha acompanyat el comportament de les borses desenvolupades, amb un escàs +0,83 % del Nikkei-225. Els mercats emergents han estat els que menys han lluit aquest semestre, especialment per l'impacte negatiu de la borsa xinesa, que ha caigut -7,09 % en el Shanghai Composite. Malgrat això, el 2023 l'MSCI Emergent ha pujat +4,71 %. Cal destacar que en aquest semestre el comportament dels mercats ha estat molt marcat per un començament d'estiu en què la por de les borses s'ha centrat en la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguin elevats durant un període més prologat del que al principi es descomptava. En la part final del semestre, especialment durant els mesos de novembre i desembre, les dades d'inflació, juntament amb els missatges dels bancs centrals, han provocat l'eufòria generalitzada.

El mercat de renda fixa s'ha estat debatent entre la recessió, l'aterratge suau i "no aterratge" de l'economia americana, com a termòmetre de les decisions potencials dels bancs centrals, davant una inflació que, tot i que ha desaccelerat, ha estat en nivells incòmodes al llarg del semestre, especialment durant l'estiu. Tot això ha provocat una segona part de

l'any molt turbulenta per a la renda fixa. Els tipus d'interès del bo del tresor americà a 10 anys van començar a repuntar des del juliol fins a la fi d'octubre i van passar des de TIR del 3,80 % fins al 5 % per la millora de les dades econòmiques als EUA, un augment de la resiliència de la inflació i la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguin "alts durant més temps". El gir des de començament de novembre, amb l'evidència de la caiguda significativa de la inflació, ha renovat les esperances de baixades de tipus. D'aquesta manera el vaivé en la rendibilitat del bo americà ha passat de 5 % a l'octubre a tancar l'any en 3,88 %, un xic per sobre d'on va començar el gener del 2023. Tot i aquesta volatilitat, l'índex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament en el semestre de +2,43 %, del qual +5,7 % s'atresora només en el quart trimestre, i un espectacular 3,4 % només al desembre. Pràcticament veiem el mateix dibuix de comportament a l'eurozona, amb un creixement afeblit però una inflació en nivells elevats. En el cas europeu, l'índex Bloomberg paneuropeu agregat ha pujat +5,37 %. El crèdit corporatiu a banda i banda de l'Atlàntic també ha pujat al voltant de +5,15 % als EUA i 6,48 % a Europa. L'augment de l'apetit pel risc de la fi de l'any també ha provocat un gran comportament per a l'alt rendiment, amb un tancament de semestre per a l'índex ICE High Yield global de +7,69 %.

Per acabar, cal destacar que, després de dos anys de retorns de doble dígit en les matèries primeres, en el segon semestre del 2023 el comportament ha estat pràcticament pla amb l'índex Bloomberg Commodity en -0,14 %.

En la mateixa línia que l'anàlisi exposada, el fons ha augmentat l'exposició a renda variable a la fi d'any, per recollir la situació més favorable per als actius de risc. Al mateix temps continuem augmentant la durada, fins i tot en trams de 5 i 10 anys. La situació geopolítica ha complicat el mapa d'inversions i pot portar pics de volatilitat inesperats. Hem pal·liat aquest risc per mitjà de la construcció d'estratègies d'opcionalitat financera.

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

El fons ha continuat intentant maximitzar la rendibilitat de la cartera i consumint el mínim risc possible dins del mandat. En aquest sentit, les correlacions clàssiques no han funcionat de la mateixa manera que en el passat i la renda variable ha ballat al mateix ritme que la renda fixa. Malgrat això, hem trobat oportunitats tàctiques per obtenir rendibilitat gràcies a l'ampli univers inversor del fons.

Comencem la segona meitat de l'any conservadors en renda variable, construint cartera de renda fixa d'una manera gradual i amb inversió en crèdit d'alta qualitat creditícia i renda fixa emergent. La gestió dels nivells de risc s'ha dissenyat per mitjà d'opcions financeres i agafant bé el momentum de mercat; al juliol vam construir opcions put, quan el mercat de renda variable flaquejava al voltant del missatge dels bancs centrals, i al novembre vam bastir una estructura alcista, instrumentalitzada per mitjà de compra d'opcions call sobre l'S&P-500, que va elevar molt els nivells de renda variable als EUA i ens va permetre participar del ral·li de cap d'any.

En renda fixa, des de nivells moderats de durada, hem anat incrementant gradualment l'exposició, especialment en els trams curts, jugant la corba per mitjà d'estratègies de bear steepening. Després de constatar una moderació d'inflació i el pivot dels bancs centrals, comencem a comprar també els trams més llargs, fins a situar-nos per sobre de l'índex de referència.

La renda fixa emergent en moneda local ha continuat sent una inversió atractiva. Els països emergents seleccionats tenen uns comptes nacionals més sanejats que en el passat, amb uns cupons en alguns casos de doble dígit i posats en una dinàmica de baixada de tipus. En aquest cas hem fet compres addicionals en l'ETF

iShares J. P. Morgan Emerging Markets Local Government Bond UCITS.

També hem hagut d'afrontar sortides de patrimoni. Per a fer liquiditat hem venut fons que tenien menys perspectiva de valoració en renda fixa i no han aportat senders a la durada, de manera que hem alliberat recursos. En són exemples destacats DWS Floating Rate Notes o Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond.

En divises, tenim una posició estructural en dòlar (45 %), en part a causa de les característiques de les nostres inversions i en una altra part del seu efecte protector davant caigudes de mercat. La gestió alternativa ha contribuït a una rendibilitat positiva. Hem reduït a neutral el seu pes però mantenint una posició estructural (10 %) en una cistella diversificada d'inversions alternatives UCITS, que ha desenvolupat rendibilitat positives descorrelacionant amb la resta d'actius.

Pendent

#### c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex compost per HFRU Hedge Fund Composite 10 %, ML Euro Currency LIBOR Overnight 5 %, ICE Bank of America 1-3 Years Global Broad Market Eur Hedged 6 %, ML Global Broad Market Eur Hedged 4 %, MSCI AC World Index USD NetTR 75 %, solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons les classes -6,25 % (Universal), -6,25 % (Cartera) i el nombre de participis ha variat -7,63 % en participis (Universal), en +37,5 % en participis (Cartera). Les despeses del fons han estat 1,1662 % en la classe Universal, 0,639 % en la classe Cartera, les despeses indirectes de la qual són 0,4685 %. En el semestre la rendibilitat del fons ha estat 3,65 % i 4,19 % en la classe Universal i Cartera, respectivament. La rendibilitat ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (fons de fons global 3,69 %).

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

La rendibilitat del fons ha estat 3,65 % i 4,19 % en la classe Universal i Cartera, respectivament. I superior a la de l'índex de referència (1,82 %). La rendibilitat ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (fons de fons global 3,69 %).

#### 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Hem fet inversions de diversos tipus, algunes sobre posicions d'assignació d'actius i d'altres sobre ajustaments de cartera i selecció de fons.

Entre les operacions més rellevants hi ha compra de BlackRock Global World Energy-A2 EUR (2 % del patrimoni), BNP Paribas InstiCash EUR 1D (7 % del patrimoni), FTIF Franklin US. Oport.-S ACC Eur (2,4 % del patrimoni). Entre les vendes destaquen: iShares Core S&P-500 UCITS ETF (-5,5 % del patrimoni), Nordea Global Climate and Environment-BI EUR (-5,5 % del patrimoni), Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR (-1 % del patrimoni).

##### b) Operacions de préstec de valors.

N/A

##### c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 33,53 %.

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

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -1,33 %.

Al final del període, el percentatge invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 92,04 % del fons, entre les quals destaquen BlackRock, Nordea, BNP i UBS.

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

N/A

#### 4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat ha estat 6,82 % en les classes Universal i Cartera, superior a la del seu índex de referència, 0,11 %, i superior a la de la lletra del tresor, 0,11 %.

#### 5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

#### 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, com a entitat gestora d'aquest fons, comunica que el dia 7 de novembre del 2023 hi va haver un descobert en compte que es va traduir en un endeutament superior a 5 % del seu patrimoni i que se situa en 5,84% el dia esmentat. La situació va quedar regularitzada el 8 de novembre del 2023.

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

Pel que fa a les comissions carregades al fons, l'any 2.020 s'han fet les donacions següents a entitats solidàries: N/A

#### 8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

#### 9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats del 2023, les valoracions de totes les classes d'actius són en un punt exigent. Perquè les borses continuïn la tendència alcista sembla que cal l'increment en beneficis empresarials, atès que no sembla pas gaire realista una nova expansió de múltiples. Ahora el sòlid i ràpid rebot de les bosses en el tancament de 2023 limita d'alguna manera el moment borsari per al 2024. L'exercici continuarà sent molt tàctic. Mentrestant mantenim una posició equilibrada per sectors i estils, però reforcem l'aposta pels beneficiaris d'un cicle de creixement més prolongat, les empreses de 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 reforcem en la preferència pels trams més curts de la corba. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar l'aposta. En l'assignació d'actius, el panorama per al conjunt de l'any és atractiu per als actius de risc: el suport de la Reserva Federal i, mentre no s'acceleri la inflació, les rendibilitats dels actius de risc seran potencialment atractives i, sobretot, la capacitat de diversificació de la renda fixa, que presenta una clara oportunitat per construir carteres eficients.

## 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

• Remuneració total abonada per la SGIC 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.

oNombre de persones: 19  
oRemuneració fixa: 1.667.629 €  
oRemuneració variable: 434.932 €

•Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenent 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:

oNombre de persones: 10  
oRemuneració fixa: 1.228.603 €  
oRemuneració 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 participants 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 fan funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci des del punt individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència respecte de les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM fer servir estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estan relacionades, amb la finalitat de deteriorar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus participants.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent.

Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

El grup d'empleats que pertanyen a l'Àrea d'Inversions disposa d'un pla de remuneració variable o programa de bonus específic, que incorpora una combinació de reptes o indicadors relacionats, d'una banda, amb els resultats de l'empresa i, de l'altra, amb els resultats de les IIC gestionades, tant des del punt de vista individual com de departament i l'àrea.

Per als empleats de la resta d'àrees, a més dels indicadors relacionats amb els resultats de l'empresa, el seu programa de remuneració variable incorpora un seguit de reptes que es fixen mitjançant un acord de cada professional amb el seu responsable funcional, i que han de ser coincidents amb els reptes de l'àrea a què pertany i amb els globals de la companyia.

Als membres del col·lectiu identificat, l'activitat dels quals pot tenir una incidència significativa sobre el perfil de risc de la gestora o de les IIC que gestionen, s'hi aplicarà addicionalment la política de compensació específica que preveu que la remuneració variable es farà per mitjà d'instruments financers i que estarà sotmesa a ajornament.

Durant l'exercici 2023 hi ha hagut modificacions en la política de remuneracions de l'entitat, a fi d'actualitzar-la d'acord amb la normativa aplicable, així com amb les recomanacions establertes en el pla d'auditoria interna de CaixaBank.

La revisió feta durant aquest exercici ha posat de manifest que tant la seva aplicació com la determinació del col·lectiu identificat i el disseny de la política compleixen els requeriments reguladors vigents.

## **11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)**