

CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 4822

Data de registre: 31/10/2014

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

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Renda fixa mixta internacional; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix més del 50 % del seu patrimoni en IIC, principalment en IIC de repartiment. No hi haurà predeterminació ni quant a la mena d'actiu, ni en percentatges de distribució de la cartera per capitalització, emissors/mercats (públic/privat), divises, durada, ràting. En condicions normals l'exposició total a renda variable, directament o indirectament per mitjà d'IIC, serà del 20 % (i pot oscil·lar de 0 % a 30 %).

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons pot operar amb instruments derivats amb la finalitat de 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	1,30	0,38	1,58	1,49
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,71	0,52	2,36	0,28

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

CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, 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	39.918,66	48.281,23	Període	3.742	93,7370	Comissió de gestió	0,16	0,32	Patrimoni
Nº de participis	16	19	2022	4.037	91,0138	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	1,36	1,37	2021	3.371	105,6831	Comissió de gestió total	0,16	0,32	Mixta
			2020	2.921	103,4177	Comissió de dipositari	0,01	0,03	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, 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	305.209,32	93.860,10	Període	2.387	7,8216	Comissió de gestió	0,50	1,00	Patrimoni
Nº de participis	238	153	2022	925	7,6474	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,11	0,12	2021	2.035	8,9404	Comissió de gestió total	0,50	1,00	Mixta
			2020	45.583	8,8039	Comissió de dipositari	0,03	0,05	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	39.614.138,12	48.874.941,16	Període	326.002	8,2294	Comissió de gestió	0,40	0,80	Patrimoni
Nº de participis	10.375	12.544	2022	438.772	8,0300	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,12	0,12	2021	622.649	9,3691	Comissió de gestió total	0,40	0,80	Mixta
			2020	504.639	9,2113	Comissió de dipositari	0,03	0,05	Patrimoni

Inversió mínima: 15000 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, 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	6,00	4,55	-0,41	0,09	1,80	-11,13	5,22	-0,14	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-1,07	02-10-23	-1,07	02-10-23	-0,41	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,84	02-11-23	0,84	02-11-23	2,00	25-03-20		

CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, 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	5,28	4,37	-0,59	-0,08	1,63	-11,72	4,73	1,86	-6,29
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,07	02-10-23	-1,07	02-10-23	-0,59	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,84	02-11-23	0,84	02-11-23	2,00	25-03-20		

CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	5,48	4,42	-0,54	-0,03	1,68	-11,55	4,75	1,94	-6,22
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,07	02-10-23	-1,07	02-10-23	-0,54	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,84	02-11-23	0,84	02-11-23	2,00	25-03-20		

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

Mesures de risc (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
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	
ICE BofA EUR O/N Depo Bid Rate 5%, MSCI AC World Index USD NetTR 20%, ML Global HY Constrained EUR Hedged 33%, ML 1-5y Euro Govt 42%	3,34	3,12	3,22	2,35	4,33	5,29			

CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	4,02	4,51	4,09	2,60	4,56	5,27	0,00	0,00	
VaR històric **	7,27	7,27	7,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	4,02	4,51	4,09	2,59	4,56	5,27	0,00	0,00	0,00
VaR històric **	7,32	7,32	7,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	4,02	4,51	4,09	2,60	4,56	5,27	0,00	0,00	0,00
VaR històric **	7,31	7,31	7,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

* 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 MIXTO DIVIDENDOS, FI

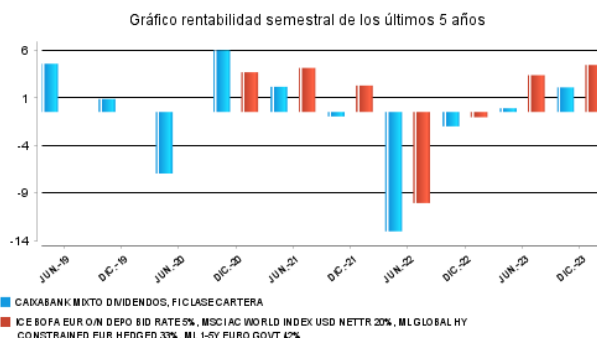
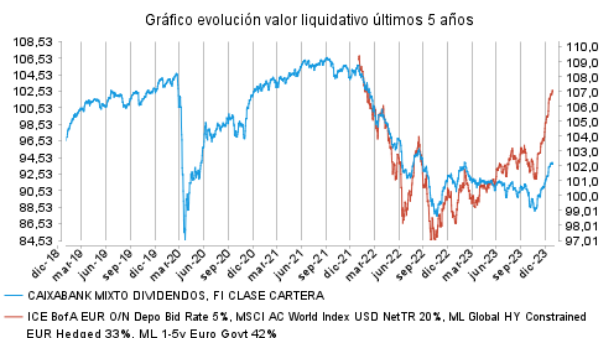
	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Ràtio total de despeses *									
CLASE CARTERA	1,02	0,14	0,25	0,00	0,00			0,96	0,20
CLASE ESTANDAR	1,72	0,31	0,43	0,00	0,00			1,64	1,52
CLASE PLUS	1,52	0,26	0,38	0,00	0,00			1,44	1,37

* 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.

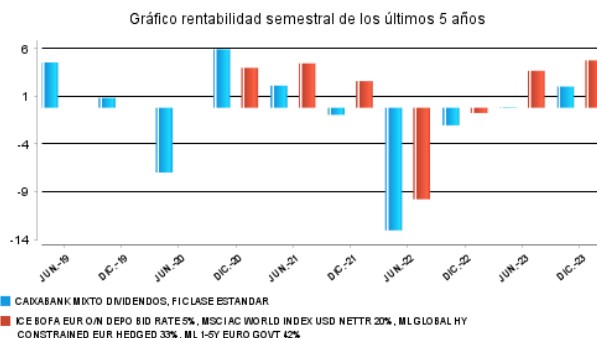
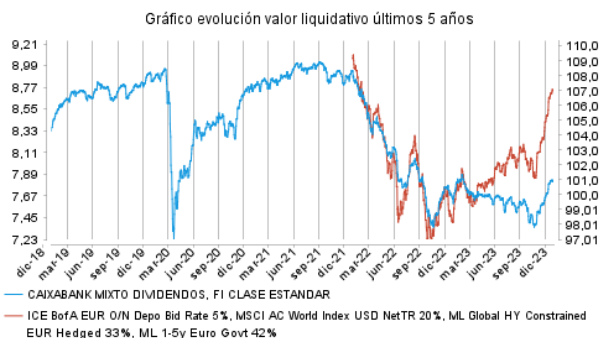
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

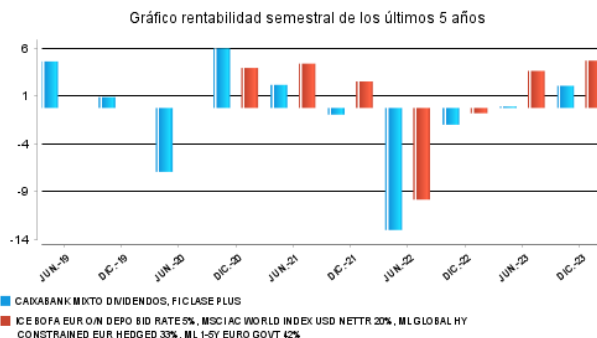
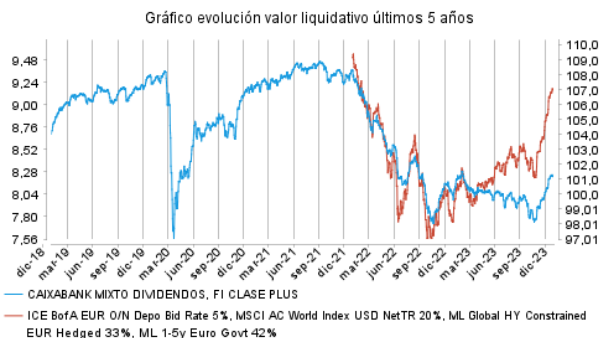
CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE CARTERA



CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE ESTANDAR



CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI CLASE PLUS



2.2.2. Comparativa

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

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

*Mitjanes.

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

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	304.812	91,77	377.847.454	94,89
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	304.812	91,77	377.847.454	94,89
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	20.647	6,22	15.691.216	3,94
(+/-) RESTA	6.672	2,01	4.638.650	1,16
TOTAL PATRIMONI	332.131	100,00	398.177.320	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.
Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
	398.177	443.733.658	443.733.658	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-20,17	-10,87	-30,25	56,35
Beneficis bruts distribuïts	-1,59	-1,53	-3,12	-12,27
± Rendiments nets	3,41	1,74	5,00	65,76
(+) Rendiments de gestió	3,71	2,02	5,59	54,66
+ Interessos	0,05	0,02	0,08	94,64
+ Dividends	1,39	1,97	3,41	-40,39
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	132.566,67
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en IIC (fetes o no)	2,27	0,03	2,10	6.387,86
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,45	-0,42	-0,88	-12,64
- Comissió de gestió	-0,40	-0,39	-0,80	-14,23
- Comissió de dipositarí	-0,03	-0,02	-0,05	-14,70
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	0,00	-0,01	9,44
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	29,48
- Altres despeses repercutides	-0,01	-0,01	-0,02	83,19
(+) Ingressos	0,15	0,14	0,29	-13,82
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,15	0,14	0,29	-13,73
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	332.131.179	398.177.320	332.131.179	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

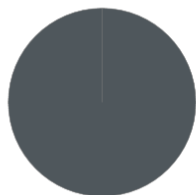
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		0	0,00	0	0,00
FONDO TROJAN-O EUR ACC	EUR	17.250	5,19	0	0,00
FONDO PIMCO GLB INVESTORS	EUR	9.504	2,86	44.139	11,09
FONDO JPM GLB FOCUS-AAEUR	EUR	16.650	5,01	9.076	2,28
FONDO NORDEA STABLE RET-BI	EUR	17.164	5,17	0	0,00
FONDO JPM EU GOVERNMENT BN	EUR	20.430	6,15	0	0,00
FONDO AMUNDI IDX SOLUTIONS	EUR	17.280	5,20	0	0,00
FONDO JPMORGAN INVEST	EUR	19.252	5,80	49.839	12,52
FONDO JPM EURO GOVERNMENT	EUR	23.404	7,05	0	0,00
FONDO ALLIANZ GI LUX	EUR	0	0,00	12.711	3,19
FONDO DPAM L/LUXEMBUR	EUR	5.009	1,51	16.227	4,08
FONDO PICTET MULTI ASSET G	EUR	18.784	5,66	9.650	2,42
FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	19.914	6,00	10.138	2,55
FONDO FIDELITY SICAV	EUR	0	0,00	30.716	7,71
FONDO MFS MERIDIAN PRUDENT	EUR	18.708	5,63	9.699	2,44
FONDO DWS INVEST GLB INFRS	EUR	7.327	2,21	0	0,00
FONDO DWS FLOATING RATE NO	EUR	16.506	4,97	7.005	1,76
FONDO M&G LUX LUX OPTIMAL	EUR	18.185	5,48	43.977	11,04
FONDO AMUN FUN SICAV	EUR	0	0,00	44.162	11,09
FONDO NINETYONE GLB STGY G	EUR	17.416	5,24	50.544	12,69
FONDO SCHRODER ISF EURO HY	EUR	24.981	7,52	32.823	8,24
FONDO M&G LUX LUX GLB DIVI	EUR	17.048	5,13	7.142	1,79
TOTAL IIC EXT		304.812	91,78	377.847	94,89
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		304.812	91,78	377.847	94,89
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		304.812	91,78	377.847	94,89

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



● IC - Fondos de inversión

3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets		0	
SCHRODER ISF EURO HY	FONDO SCHRODER ISF EURO HY	26.564	Inversió
M&G LUX LUX OPTIMAL	FONDO M&G LUX LUX OPTIMAL	19.385	Inversió
PIMCO GLB INVESTORS	FONDO PIMCO GLB INVESTORS	15.626	Inversió
TROJAN-O EUR ACC	FONDO TROJAN-O EUR ACC	17.000	Inversió
DWS FLOATING RATE NO	FONDO DWS FLOATING RATE NO	16.228	Inversió
DWS INVEST GLB INFRS	FONDO DWS INVEST GLB INFRS	7.025	Inversió
SCHRODER ISF EURO CO	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	18.681	Inversió
PICTET MULTI ASSET G	FONDO PICTET MULTI ASSET G	18.346	Inversió
JPM INVESTMENT GLB I	FONDO JPM INVESTMENT GLB I	21.497	Inversió
JPM EU GOVERNMENT BN	FONDO JPM EU GOVERNMENT BN	19.173	Inversió
NORDEA STABLE RET-BI	FONDO NORDEA STABLE RET-BI	16.800	Inversió
JPM GLB FOCUS-AAEUR	FONDO JPM GLB FOCUS-AAEUR	15.229	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres		211.555	
Total Operativa en Derivats Obligacions		211.555	

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 fulllet informatiu	X	
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

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 fulllet i del document amb les dades fonamentals per a l'inversor de CaixaBank MIXT Dividendos, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 4822), a fi de canviar la denominació de la classe Universal, que ara es diu classe Estàndar, i elevar la inversió mínima inicial i la inversió mínima per mantenir en la classes Estàndar i Plus.

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica que els partícips de les tres classes, Estàndar, Plus i Cartera, del fons CaixaBank Mixto Dividendos, FI, que ho fossin el 30 de setembre del 2023, segons el que es disposa en fulllet, han rebut amb data 2 d'octubre del 2023, en concepte de dividend, un import net en euros per cada participació, després d'aplicar la retenció a compte de 19 % a l'import brut, segons la relació següent:

Partícips classe Estàndar:

— Import brut: 0,05661429 euros
— Import net: 0,04585758 euros

Partícips classe Plus:

— Import brut: 0,05953567 euros
— Import net: 0,04822389 euros

Partícips classe Cartera:

— Import brut: 0,67726864 euros
— Import net: 0,54858760 euros

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 dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, 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 dipositarí, 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

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 672,86 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 acaparat una gran part del focus el 2023 i també durant el segon semestre. El Core IPC mundial ha accelerat la caiguda d'una manera més significativa, especialment després de l'estiu, en una gran part per la desacceleració dels preus dels béns manufacturats. Per contra, els preus dels serveis han mantingut més rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats ?oferta laboral, productivitat, excés de capacitat productiva, etc.? han anat indicant un entorn de menys inflació. S'hi afegeix l'efecte de les polítiques d'enduriment monetari, tot i que amb més retard del que s'esperava, les quals han contribuït a desaccelerar el creixement dels preus. Això ha permès que a partir del tercer trimestre tant la Reserva Federal com el BCE i el Banc d'Anglaterra han anat marcant una pausa ?o fins i tot la fi? del cicle d'enduriment monetari.

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

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

Analizant el semestre des del punt de vista dels mercats financers, cal destacar que aquesta etapa ha estat una de les millors des del punt de vista de rendibilitat de les borses mundials des del 2019, sobretot pel bon comportament dels dos darrers mesos de l'any i no tant pel període estiuenc, arran de l'optimisme respecte de les possibles baixes de tipus d'interès de la Reserva Federal i de la influència potencial en els comptes de resultats empresarials de la intel·ligència artificial. Així, en renda variable l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu de +5,93 %, amb el suport del bon comportament de les borses americanes, en què l'S&P-500 ha pujat +7,18 % i el Nasdaq, +8,87 %. Les borses europees també s'han comportat positivament. L'Eurostoxx-50 ha pujat +2,79% i en els mercats perifèrics destaquen el MIB italià, +8,60 %, i l'IBEX espanyol, +6,94 %. El Japó, per contra, no ha acompanyat el comportament de les borses desenvolupades, amb un escàs +0,83 % del Nikkei-225. Els mercats emergents han estat els que menys han 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 %.

Aquest entorn de mercat ha donat peu a un increment de volatilitat entre agost i octubre, principalment pel repunt de rendibilitats dels bons (caiguda en preus), que a l'octubre hem pogut aprofitar per incrementar exposició en durada i renda variable. D'aquesta manera, hem pogut participar en més grau en la pujada de renda variable i renda fixa dels dos darrers mesos de l'any, que han estat amb diferència els millors mesos per al rendiment del fons.

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

Durant el semestre, el fons ha tingut una distribució de cartera dinàmica i s'ha adaptat d'una manera activa al context de mercat. En el període, després del repunt de volatilitat del setembre i l'octubre, augmentem exposició progressivament a durada en renda fixa, multiactius dividend i renda variable del sector d'infraestructures.

Concretant, abaixem l'exposició a crèdit corporatiu, alt rendiment i deute emergent del 37 % al 18 % per aprofitar el bon comportament d'aquests segments d'inversió i portem aquest

pressupost de risc a bons governamentals (pes 24 %). Així hem augmentat la durada d'1,4 anys a 3 anys a fi del període. Així mateix, des d'octubre incrementem exposició a fons multiactiu davant un escenari més favorable per a fons mixtos amb suport tant en renda fixa com en renda variable.

c) Índex de referència.

L'índex de referència es fa servir a l'efecte informatiu i comparatiu. És una combinació d'índexs que engloba 20 % de renda variable global, 42 % de deute governamental europeu i 33 % de deute d'alt rendiment global.

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

En el període, el patrimoni del fons ha disminuït 16,59 % i el nombre de participis s'ha reduït 16,43 %. Si detallem el desglossament de les classes, per participis i patrimoni, la variació ha estat:

	Patrimoni	Participis
Classe Universal	+232,42 %	+55,56 %
Classe Plus	-17,06 %	-17,31 %
Classe Cartera	-15,18 %	-15,79 %

La rendibilitat neta obtinguda pel participi ha estat positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Universal ha estat +2,23 % més dos dividendes trimestrals de 0,75 % cadascun (+3,72 %). La classe Plus ha obtingut una rendibilitat de +2,33 % més dos dividendes trimestrals de 0,75 % cadascun (+3,82 %), i la classe Cartera +2,59 %, més dos dividendes de 0,75 % cadascun (+4,09 %). Aquestes rendibilitats són inferiors a la de l'índex de referència en el mateix període, que ha obtingut en el període una rendibilitat de +4,69 %. La dada concreta de rendibilitat és diferent en cadascuna de les classes comercialitzades a causa de les comissions diverses aplicades a la cartera del fons.

Durant el període les classes han tingut despeses que varien per les comissions diferents aplicades a cadascuna d'aquestes. Les despeses directes del període en la classe Universal són l'1,06 % del patrimoni, i en la classe Plus han estat 0,86 % i en la classe Cartera, 0,36 %. Les despeses indirectes en totes les classes han estat 0,65 % durant el període.

La rendibilitat del fons ha estat conseqüència de l'aportació positiva de tots els fons en cartera, molt especialment dels fons amb més risc, des de renda fixa corporativa fins a renda variable. Els darrers dos mesos del semestre han estat especialment positius. Un missatge més moderat dels bancs centrals ha rebaixat la tensió en les corbes de tipus d'interès i ha propiciat unes setmanes d'un comportament excepcional en renda fixa (sobretot amb durades altes) i en renda variable. Els actius en cartera amb més bon comportament en el semestre han estat renda variable global destacant el fons J. P. Morgan Global Focus (+8,29), multiactius amb el fons M&G Lux Optimal Income (+7,88 %), renda fixa corporativa amb Schroder ISF Euro Corporate Bond (+7,16 %) i renda fixa pública amb el J. P. Morgan Euro Government Bond (4,81 %). A causa de l'increment de volatilitat al setembre/octubre, la diversificació i gestió dinàmica ha contribuït d'una manera positiva al binomi rendibilitat-risc de la cartera.

Respecte de l'índex de referència, hem mantingut menys crèdit d'alt rendiment en cartera a favor de renda fixa a curt termini i renda variable estil dividend.

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

Respecte de la rendibilitat comparada amb els altres fons de la gestora que comparteixen la mateixa vocació inversora, renda fixa mixta internacional, cal dir que les classes tenen una rendibilitat superior a la mitjana de fons en aquesta categoria (tenint en compte els dividendes): la classe Universal ha obtingut una rendibilitat de 3,90%, la classe Plus 4,00 % i la classe Cartera de 4,25 %, respecte del 3,33 % de la mitjana.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Durant el semestre, el fons ha tingut una distribució de cartera dinàmica que s'ha adaptat d'una manera activa al context de mercat.

Al llarg del semestre, hem reduït exposició a crèdit corporatiu, alt rendiment i deute emergent del 37 % al 18 %, i hem augmentat deute de governs i durada d'1,40 anys a aproximadament 3 anys. Des del setembre, hem anat reduint exposició progressivament a fons de crèdit (PIMCO Income, Amundi Pioneer Strategic Income, DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable) a favor de fons de deute governamental (J. P. Morgan EUR Government Short Duration, J. P. Morgan EUR Government Bond, Amundi J. P. Morgan Global Government Bond Index).

Així mateix, des d'octubre hem augmentat exposició a fons multiactius davant un escenari més favorable per als fons mixtos, especialment amb estil dividend. Hem augmentat lleugerament l'exposició en els fons Pictet-Multi Asset Global Opportunities i MFS Meridian Prudent Capital, i, a més, hem invertit en dos nous fons mixtos amb estratègies complementàries: Trojan Fund i Nordea I Stable Return.

En renda variable, hem augmentat exposició en els fons globals i al novembre hem incorporat una nova posició en un fons d'infraestructures global. Hem acabat l'any amb posicions en els fons de renda variable global J. P. Morgan Global Focus, M&G Lux Global Dividend i DWS Invest Global Infrastructure.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

Al llarg del període la inversió s'ha mantingut al voltant de 92 %.

El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 38,14 %.

d) Més informació sobre inversions.

En el tancament del període el percentatge total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 91,77 %. La cartera manté una cartera de fons distribuïts en quatre pilars de principals: renda fixa governamental (23 %), crèdit corporatiu (18 %), multiactius (38 %) i renda variable (12 %). En el tancament d'any, l'exposició a les borses se situava al voltant de 24 % tenint en compte la renda variable aportada pels fons mixtos (respecte del 20 % de l'índex de referència), combinat amb un nivell de liquiditat superior a l'índex (8 % vs. 5 %) i menys pes en crèdit corporatiu després de l'excepcional comportament de l'actiu des de novembre.

Com que aquest fons pot invertir un tant per cent de 100 % en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, té un risc de crèdit molt elevat.

La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat 3,71 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat anual del fons durant el període ha estat 4,02 %, superior a la de l'índex de referència, que ha estat 3,34 %, i clarament superior a la de la lletra del tresor, que ha estat 0,11 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats del 2023, les valoracions de totes les classes d'actius són en un punt exigent. Perquè les borses continuïn la tendència alcista sembla que cal l'increment en beneficis empresarials, atès que no sembla pas gaire realista una nova expansió de múltiples. Alhora el sòlid i ràpid rebot de les bosses en el tancament de 2023 limita d'alguna manera el moment borsari per al 2024. L'exercici continuarà sent molt tàctic. Mentrestant mantenim una posició equilibrada per sectors i estils, però reforçem l'aposta pels beneficiaris d'un cicle de creixement més prolongat, les empreses de l'inici de la cadena de valor industrial (materials, sobretot) i les economies emergents (llevat de la Xina). En el cas de la renda fixa, mantenim una aposta clara per la corba i per la direcció. Si bé l'espectacular caiguda en les rendibilitats dels bons ha anticipat el moviment possible de la Reserva Federal, mentre continuï la tendència de desinflació l'optimisme es pot mantenir, fet pel qual ens reforçem en la preferència pels trams més curts de la corba. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar l'aposta. En l'assignació d'actius, el panorama per al conjunt de l'any és atractiu per als actius de risc: el suport de la Reserva Federal i, mentre no s'acceleri la inflació, les rendibilitats dels actius de risc seran potencialment atractives i, sobretot, la capacitat de diversificació de la renda fixa, que presenta una clara oportunitat per construir carteres eficients.

L'estratègia del fons té el suport d'un entorn de tipus interessant per a un perfil d'inversió conservador. Aprofitarem d'una manera tàctica el posicionament en renda variable sobre la base de la nostra visió dels mercats, mentre que en renda fixa dirigim la cartera a bons d'alta qualitat creditícia i gestió activa de la durada. L'objectiu de la cartera és aconseguir rendiments basats en la capitalització de cupons i dividendes estables.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTIKA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

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

· Remuneració fixa: 18.283.001 €
· Remuneració variable: 3.071.680 €

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

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

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

· No existeix aquest tipus de remuneració

· Remuneració desglossada en:

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

o Nombre de persones: 9
o Remuneració fixa: 1.667.629 €
o Remuneració variable: 434.932 €

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

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

?

2) Contingut qualitatiu:

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

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

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, té una política de remuneració als seus empleats d'acord amb una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci des del punt individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència respecte de les àrees que supervisen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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