

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI

Informe Segundo semestre 2023

Nº Registro CNMV: 2505

Fecha de registro: 23/11/2001

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: 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: Otros; Vocación inversora: Renta fija mixta euro; Perfil riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición máxima a renta variable es del 30%. En cuanto a renta fija, la duración media de la cartera así como la exposición a activos de renta fija pública o privada se adaptará a las expectativas que se tengan de la evolución del mercado. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados tanto de renta fija como de renta variable y de divisas con la finalidad de cobertura 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	0,31	0,28	0,68	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,87	0,12	2,92	0,84

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 SI IMPACTO 0/30 RV, 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	27.545.619,51	33.377.644,23	Periodo	380.225	13.8035	Comisión de gestión	0,50	1,00	Patrimonio
Nº de partícipes	32.851	38.100	2022	527.500	13.2394	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	578.142	15.3263	Comisión de gestión total	0,50	1,00	Mixta
			2020	715.724	15.3446	Comisión de depositario	0,04	0,07	Patrimonio

Inversión mínima: 6 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS

	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	21.555.089,61	27.296.319,37	Periodo	312.470	14.4963	Comisión de gestión	0,40	0,80	Patrimonio
Nº de partícipes	5.171	6.385	2022	475.114	13.8761	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	615.490	16.0313	Comisión de gestión total	0,40	0,80	Mixta
			2020	768.593	16.0185	Comisión de depositario	0,04	0,07	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM

	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	2.219.232,67	2.533.246,80	Periodo	32.896	14.8233	Comisión de gestión	0,33	0,65	Patrimonio
Nº de partícipes	201	218	2022	46.606	14.1679	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	74.264	16.3439	Comisión de gestión total	0,33	0,65	Mixta
			2020	97.176	16.3063	Comisión de depositario	0,04	0,07	Patrimonio

Inversión mínima: 300000 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, 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	761.107,38	746.762,61	Periodo	4.112	5.4023	Comisión de gestión	0,17	0,33	Patrimonio
Nº de partícipes	93	91	2022	4.506	5.1445	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	2.407	5.9127	Comisión de gestión total	0,17	0,33	Mixta
			2020			Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				2022	Anual		
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23		2021	2020	2018
Rentabilidad	4,26	4,10	-0,90	0,33	0,73	-13,62			
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,33	19-10-23	-0,65	06-07-23			--	
Rentabilidad máxima (%)		0,56	02-11-23	1,06	02-02-23			--	

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				2022	Anual		
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23		2021	2020	2018
Rentabilidad	4,47	4,15	-0,85	0,38	0,78	-13,44			
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,33	19-10-23	-0,65	06-07-23			--	
Rentabilidad máxima (%)		0,56	02-11-23	1,06	02-02-23			--	

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				2022	Anual		
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23		2021	2020	2018
Rentabilidad	4,63	4,19	-0,82	0,42	0,82	-13,31			
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,33	19-10-23	-0,65	06-07-23			--	
Rentabilidad máxima (%)		0,56	02-11-23	1,06	02-02-23			--	

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				2022	Anual		
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23		2021	2020	2018
Rentabilidad	5,01	4,29	-0,72	0,51	0,91	-12,99			
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,33	19-10-23	-0,65	06-07-23			--	
Rentabilidad máxima (%)		0,57	02-11-23	1,07	02-02-23			--	

* 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				2022	Anual		
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23		2021	2020	2018
Ibex-35 Net TR	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07			
ML Euro Currency LIBOR Overnight 25%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 20%, ML Green Social Sustainable (Open) 55%	3,50	2,88	3,49	2,67	4,64	5,35			

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				2022	Anual		
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23		2021	2020	2018
Valor Liquidativo	3,45	3,33	3,36	2,62	4,29	4,82			
VaR histórico **	3,25	3,25	3,26	0,00	0,00	0,00			

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				2022	Anual		
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23		2021	2020	2018
Valor Liquidativo	3,45	3,33	3,36	2,62	4,29	4,82			
VaR histórico **	3,23	3,23	3,24	0,00	0,00	0,00			

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				2022	Anual		
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23		2021	2020	2018
Valor Liquidativo	3,45	3,33	3,36	2,62	4,29	4,82			
VaR histórico **	3,22	3,22	3,23	0,00	0,00	0,00			

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				2022	Anual		
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23		2021	2020	2018
Valor Liquidativo	3,45	3,33	3,36	2,62	4,29	4,82			
VaR histórico **	3,19	3,19	3,19	0,00	0,00	0,00			

* 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 SI IMPACTO 0/30 RV, 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	1,08	0,27	0,27	0,00	0,00				
CLASE PLUS	0,88	0,22	0,22	0,00	0,00				
CLASE PREMIUM	0,73	0,18	0,18	0,00	0,00				
CLASE CARTERA	0,36	0,09	0,09	0,00	0,00				

* 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

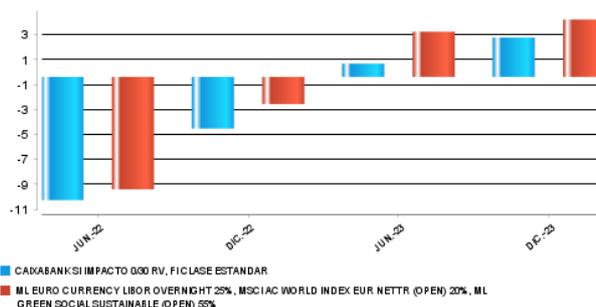
CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

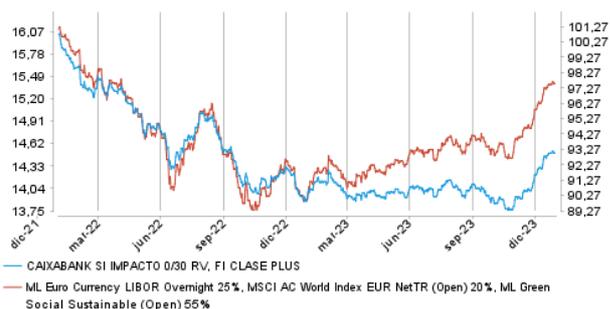
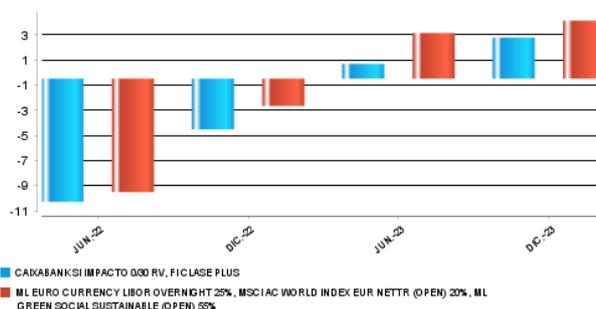


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

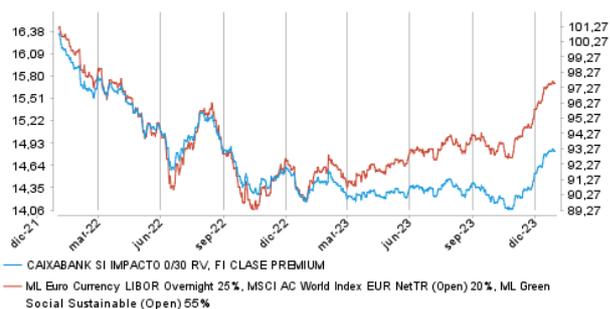
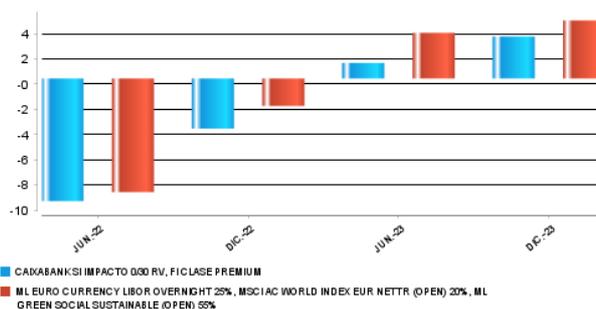


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

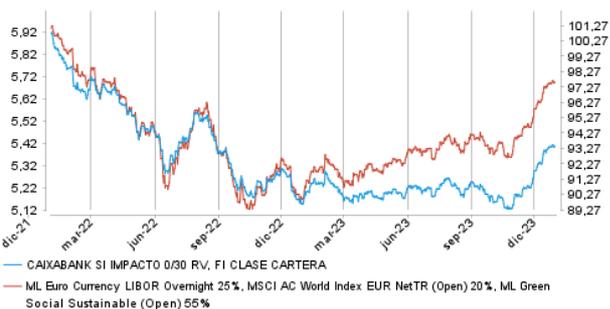
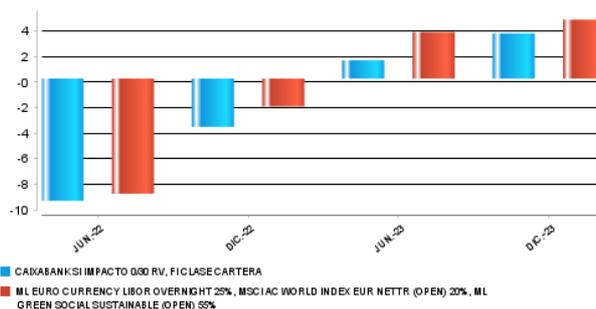


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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 participes*	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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	690.942	94,69	837.716.612	96,28
* Cartera interior	49.523	6,79	105.514.153	12,13
* Cartera exterior	634.456	86,95	728.559.420	83,74
* Intereses cartera inversión	6.963	0,95	3.643.040	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	36.229	4,96	27.719.268	3,19
(+/-) RESTO	2.533	0,35	4.617.573	0,53
TOTAL PATRIMONIO	729.703	100,00	870.053.453	100,00

Notas:

El período 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)	870.053.453	1.053.725.734	1.053.725.735	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-20,48	-20,04	-40,48	-16,58
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,82	1,18	3,82	96,65
(+) Rendimientos de gestión	3,33	1,67	4,83	62,46
+ Intereses	0,99	0,58	1,53	40,40
+ Dividendos	0,10	0,15	0,26	-49,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,06	0,84	2,78	100,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	0,49	0,53	-101,64
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,00	0,00	-200,19
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,62	-0,71	-95,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,24	0,31	0,55	-35,18
± Otros Resultados	-0,03	-0,08	-0,11	-64,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,49	-1,02	-16,73
- Comisión de gestión	-0,45	-0,44	-0,89	-16,73
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-16,98
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-23,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,08
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,05	-16,25
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-9,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	-9,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	729.703.224	870.053.453	729.703.224	

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	%
DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	1.405	0,19	1.369	0,16
BONOS OBLIGA. MADRID 0,420 2031-04-30	EUR	466	0,06	443	0,05
BONOS OBLIGA. MADRID 1,720 2032-04-30	EUR	3.679	0,50	3.527	0,41
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3	EUR	1.036	0,14	0	0,00
BONOS OBLIGA. MADRID 1,770 2028-04-30	EUR	5.986	0,82	6.978	0,80
BONOS OBLIGA. MADRID 0,420 2030-04-30	EUR	431	0,06	410	0,05
BONOS OBLIGA. MADRID 0,830 2027-07-30	EUR	5.892	0,81	6.569	0,76
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		18.896	2,58	19.297	2,23
DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	947	0,13	923	0,11
DEUDA TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31	EUR	1.363	0,19	1.329	0,15
DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	1.002	0,14	980	0,11
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		3.312	0,46	3.232	0,37
BONOS ADIF 1,880 2025-01-28	EUR	4.213	0,58	4.126	0,47
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	2.533	0,35	2.465	0,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		6.746	0,93	6.591	0,75
BONOS ADIF 0,800 2023-07-05	EUR	0	0,00	10.695	1,23
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	3.394	0,47	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		3.394	0,47	10.695	1,23
TOTAL RENTA FIJA		32.348	4,44	39.815	4,58
REPO TESORO PUBLICO 3,43 2023-07-03	EUR	0	0,00	52.995	6,09
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		0	0,00	52.995	6,09
TOTAL RENTA FIJA		32.348	4,44	92.810	10,67
ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	0	0,00	704	0,08
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.175	0,16	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.175	0,16	704	0,08
TOTAL RENTA VARIABLE		1.175	0,16	704	0,08
DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	16.000	2,19	12.000	1,38
TOTAL DEPOSITOS		16.000	2,19	12.000	1,38
TOTAL INTERIOR		49.523	6,79	105.514	12,13
DEUDA AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	0	0,00	9.182	1,06
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,250 2033-04-22	EUR	14.034	1,92	0	0,00
DEUDA DEUTSCHLAND 0,024 2030-08-15	EUR	7.097	0,97	27.884	3,20
DEUDA DEUTSCHLAND 1,800 2053-08-15	EUR	0	0,00	2.984	0,34
DEUDA DEUTSCHLAND 2,300 2033-02-15	EUR	13.881	1,90	8.280	0,95
BONOS OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0	EUR	3.895	0,53	3.770	0,43
BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,630 2029-02-02	EUR	3.060	0,42	3.978	0,46
BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,250 2032-01-26	EUR	4.873	0,67	5.990	0,69
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	15.044	2,06	0	0,00
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-03-04	EUR	5.703	0,78	0	0,00
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	12.939	1,77	0	0,00
BONOS OBLIGA. REGIONE FRANCE 0,500 2025-06-14	EUR	3.889	0,53	3.816	0,44
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	8.309	1,14	6.919	0,80
DEUDA ITALY 4,000 2035-04-30	EUR	3.777	0,52	11.583	1,33
DEUDA ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	5.523	0,76	5.144	0,59
DEUDA PORTUGAL 2,850 2025-07-23	EUR	6.335	0,87	6.378	0,73
BONOS OBLIGA. NORDIC INVESTMENT BA 0,500 2025-11-0	EUR	506	0,07	0	0,00
BONOS OBLIGA. INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2	EUR	5.319	0,73	0	0,00
BONOS OBLIGA. ONTARIO TEACHERS' F 0,050 2030-11-2	EUR	1.109	0,15	0	0,00
BONOS OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,500 2032-06-15	EUR	1.826	0,25	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		117.120	16,04	95.908	11,02
LETRAS ITALY 2,893 2023-07-31	EUR	0	0,00	5.921	0,68
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		0	0,00	5.921	0,68
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	3.068	0,42	2.904	0,33
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	4.546	0,62	4.372	0,50
BONOS VONOVIA SE 1,380 2026-01-28	EUR	0	0,00	2.359	0,27
BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 4,250 2027-06-21	EUR	2.665	0,37	3.583	0,41
BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,250 2028-07-21	EUR	3.168	0,43	4.801	0,55
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,075 2030-10-04	EUR	0	0,00	5.830	0,67
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,298 2025-11-04	EUR	0	0,00	16.889	1,94
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,297 2026-03-04	EUR	0	0,00	17.029	1,96
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,124 2029-07-04	EUR	0	0,00	22.023	2,53
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 1,125 2028-10-22	EUR	2.229	0,31	3.577	0,41
BONOS ENGIE SA 3,250 2199-12-31	EUR	3.316	0,45	0	0,00
BONOS ENGIE SA 1,750 2028-03-27	EUR	0	0,00	1.835	0,21
BONOS ENGIE SA 2,130 2032-03-30	EUR	2.795	0,38	2.631	0,30
BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	2.548	0,35	0	0,00
BONOS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	0	0,00	2.840	0,33
EMISIONES FRECH TREASURY 0,072 2030-11-25	EUR	8.140	1,12	7.728	0,89
EMISIONES FRECH TREASURY 0,097 2028-02-25	EUR	6.789	0,93	8.661	1,00
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 2030-11-25	EUR	4.143	0,57	5.345	0,61
BONOS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	7.876	1,08	2.514	0,29
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2028-11-25	EUR	7.812	1,07	7.453	0,86
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2027-10-28	EUR	2.466	0,34	2.400	0,28
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2030-11-19	EUR	1.688	0,23	2.645	0,30
EMISIONES FRECH TREASURY 0,109 2026-02-25	EUR	27.399	3,75	28.736	3,30

BONOS CREDIT AGRICOLE 0,130 2027-12-09	EUR	8.684	1,19	9.520	1,09
EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2034-05-25	EUR	0	0,00	2.200	0,25
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	3.979	0,55	4.739	0,54
EMISIONES FRECH TREASURY 0,301 2026-11-25	EUR	22.247	3,05	26.821	3,08
BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	3.867	0,53	5.576	0,64
BONOS CARREFOUR 1,880 2026-10-30	EUR	1.701	0,23	1.630	0,19
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	2.536	0,35	2.470	0,28
BONOS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	2.790	0,38	3.978	0,46
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 1,750 2027-11-25	EUR	2.694	0,37	2.623	0,30
BONOS ELECTRICITE DE 4,750 2034-10-12	EUR	0	0,00	3.037	0,35
BONOS SUEZ SACA 4,625 2028-11-03	EUR	4.882	0,67	0	0,00
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2,875 2030-01-21	EUR	7.763	1,06	5.173	0,59
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	3.888	0,53	0	0,00
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	1.461	0,20	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	4.732	0,65	0	0,00
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	2.588	0,35	0	0,00
EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2026-11-25	EUR	0	0,00	9.718	1,12
BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	2.729	0,37	0	0,00
BONOS ELECTRC PORTUGAL 1,700 2080-07-20	EUR	1.928	0,26	2.287	0,26
BONOS ELECTRC PORTUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	5.757	0,79	4.934	0,57
BONOS ELECTRC PORTUGAL 3,880 2028-06-26	EUR	515	0,07	499	0,06
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	5.511	0,76	5.436	0,62
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,250 2025-06-30	EUR	5.489	0,75	6.765	0,78
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	457	0,06	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE NV 1,130 2026-09-16	EUR	3.914	0,54	3.787	0,44
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	2.597	0,36	2.527	0,29
BONOS NORDIC 0,500 2025-11-03	EUR	0	0,00	496	0,06
BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2025-10-13	EUR	3.410	0,47	3.304	0,38
BONOS ENEL FINANCE NV 1,500 2025-07-21	EUR	507	0,07	493	0,06
BONOS NED WATERSCHAPS 0,130 2027-05-28	EUR	0	0,00	4.525	0,52
BONOS E.ON 0,350 2030-02-28	EUR	0	0,00	6.378	0,73
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,380 2025-10-21	EUR	1.772	0,24	1.740	0,20
BONOS NATIONAL GRID ELECTR 0,190 2025-01-20	EUR	1.151	0,16	0	0,00
BONOS CPPIB 0,250 2027-04-06	EUR	4.915	0,67	4.740	0,54
BONOS INTL BANK 0,010 2028-04-24	EUR	0	0,00	10.634	1,22
BONOS CAIXABANK 0,750 2026-07-10	EUR	1.254	0,17	1.212	0,14
BONOS GENERALI 2,430 2031-07-14	EUR	0	0,00	2.353	0,27
BONOS MERLIN PROPETIE 2,380 2027-07-13	EUR	856	0,12	823	0,09
BONOS HGV HAMBURGER G 0,130 2031-02-24	EUR	2.567	0,35	2.480	0,29
EMISIONES TESORO PUBLICO -0,229 2026-04-30	EUR	0	0,00	1.245	0,14
BONOS ONTARIO TEACHER 0,050 2030-11-25	EUR	0	0,00	1.059	0,12
BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	0	0,00	748	0,09
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	2.001	0,27	0	0,00
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31	EUR	725	0,10	1.038	0,12
BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	5.894	0,81	5.528	0,64
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	5.424	0,74	6.024	0,69
BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	0	0,00	1.513	0,17
BONOS LANDESBANK HESSEN-TH 0,375 2029-06-04	EUR	3.170	0,43	1.879	0,22
BONOS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	4.997	0,68	4.693	0,54
BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	5.848	0,80	7.191	0,83
BONOS RWE AG 0,625 2031-06-11	EUR	1.660	0,23	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE NV 0,581 2027-06-17	EUR	6.412	0,88	8.407	0,97
BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	3.080	0,42	3.833	0,44
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2031-09-08	EUR	5.457	0,75	5.217	0,60
BONOS THERMO FISHER 3,656 2025-11-18	EUR	0	0,00	2.275	0,26
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	3.393	0,46	1.274	0,15
BONOS RWE 0,500 2028-11-26	EUR	0	0,00	3.147	0,36
BONOS E.ON 1,630 2031-03-29	EUR	0	0,00	1.726	0,20
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	3.229	0,44	3.051	0,35
BONOS GENERALI 5,800 2032-07-06	EUR	4.322	0,59	4.180	0,48
BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	0	0,00	2.562	0,29
BONOS INGGROEP 2,130 2026-05-23	EUR	1.938	0,27	1.903	0,22
EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,500 2032-06-15	EUR	0	0,00	1.754	0,20
BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	7.094	0,97	6.901	0,79
BONOS ENEL FINANCE NV 3,880 2029-03-09	EUR	2.721	0,37	2.590	0,30
BONOS ANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	EUR	5.042	0,69	5.868	0,67
BONOS EDP FINANCE BV 3,880 2030-03-11	EUR	4.800	0,66	4.612	0,53
BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,049 2029-11-22	EUR	2.416	0,33	0	0,00
BONOS ABN AMRO BANK 4,000 2028-01-16	EUR	4.618	0,63	4.419	0,51
BONOS HEIDELBERGER 3,750 2032-05-31	EUR	2.826	0,39	2.662	0,31
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	2.766	0,38	1.165	0,13
BONOS RWE 3,630 2029-02-13	EUR	0	0,00	2.384	0,27
BONOS INTESA SANPAOLO 5,000 2028-03-08	EUR	3.526	0,48	3.400	0,39
BONOS GENERALI 5,400 2033-04-20	EUR	2.355	0,32	2.238	0,26
BONOS CAIXABANK 4,630 2027-05-16	EUR	3.274	0,45	3.172	0,36
BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	3.190	0,44	3.134	0,36
BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	2.674	0,37	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	5.956	0,82	0	0,00
BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,625 2029-11-13	EUR	2.433	0,33	0	0,00
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	4.733	0,65	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		327.763	44,89	411.843	47,31

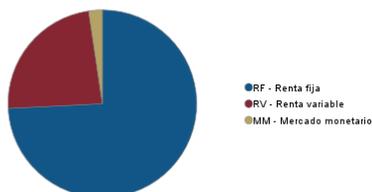
BONOS AGENCE FRANCAIS 0,130 2023-11-15	EUR	0	0,00	2.594	0,30
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,050 2024-05-30	EUR	6.989	0,96	6.861	0,79
BONOS BNP 3,490 2024-06-07	EUR	4.676	0,64	4.688	0,54
BONOS MIZUHO 0,960 2024-10-16	EUR	3.841	0,53	3.829	0,44
BONOS MITSUFUJ F GROU 0,980 2023-10-09	EUR	0	0,00	1.668	0,19
BONOS TELEFONICA SAU 1,070 2024-02-05	EUR	1.177	0,16	1.175	0,13
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,200 2024-01-31	EUR	0	0,00	3.331	0,38
BONOS CAIXABANK 0,630 2024-10-01	EUR	5.025	0,69	4.914	0,56
BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2024-12-04	EUR	6.937	0,95	6.814	0,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		28.645	3,93	35.874	4,11
TOTAL RENTA FIJA		473.528	64,86	549.546	63,12
TOTAL RENTA FIJA		473.528	64,86	549.546	63,12
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	924	0,13	0	0,00
ACCIONES UMICORE SA	EUR	847	0,12	1.049	0,12
ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	1.409	0,19	0	0,00
ACCIONES ATACADAO DISTRI	BRL	0	0,00	1.081	0,12
ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	1.930	0,26	1.332	0,15
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	924	0,13	361	0,04
ACCIONES ABB	CHF	0	0,00	2.367	0,27
ACCIONES TYCO ELECTRONIC	USD	1.845	0,25	3.083	0,35
ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	1.519	0,21	928	0,11
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	2.484	0,34	3.738	0,43
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	0	0,00	996	0,11
ACCIONES CHINA YANGTZE POWER	CNY	1.507	0,21	341	0,04
ACCIONES ANHUI HONG	CNY	0	0,00	270	0,03
ACCIONES BYD CO LTD	CNY	454	0,06	590	0,07
ACCIONES SUNGROW POW	CNY	0	0,00	666	0,08
ACCIONES LONGI GREEN ENE	CNY	0	0,00	291	0,03
ACCIONES CONTEMPORARY AM	CNY	0	0,00	695	0,08
ACCIONES CHINA THREE GORGES R	CNY	668	0,09	1.908	0,22
ACCIONES CARL ZEISS	EUR	0	0,00	465	0,05
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	2.495	0,34	1.058	0,12
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	1.127	0,15	966	0,11
ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	873	0,12	0	0,00
ACCIONES ORSTED AS	DKK	0	0,00	823	0,09
ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	1.519	0,21	1.209	0,14
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	0	0,00	731	0,08
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2.167	0,30	2.378	0,27
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	2.908	0,40	5.660	0,65
ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	0	0,00	1.130	0,13
ACCIONES HALMA PLC	GBP	1.555	0,21	1.766	0,20
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	2.111	0,29	2.039	0,23
ACCIONES RELX PLC	GBP	2.974	0,41	4.150	0,48
ACCIONES WISE PLC	GBP	1.937	0,27	536	0,06
ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	2.010	0,28	4.958	0,57
ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	3.135	0,43	5.630	0,65
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	910	0,12	1.018	0,12
ACCIONES STERIS PLC	USD	916	0,13	1.567	0,18
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	398	0,05	0	0,00
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	664	0,09	719	0,08
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	653	0,09	781	0,09
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	1.453	0,20	0	0,00
ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	650	0,09	0	0,00
ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	1.914	0,26	2.172	0,25
ACCIONES APTIV PLC	USD	1.178	0,16	1.357	0,16
ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	0	0,00	926	0,11
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	1.089	0,15	0	0,00
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	1.469	0,20	2.978	0,34
ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	0	0,00	1.846	0,21
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	2.554	0,35	2.234	0,26
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	1.320	0,18	1.307	0,15
ACCIONES ORBIA CORP	MXN	1.284	0,18	1.264	0,15
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.609	0,22	796	0,09
ACCIONES DINO POLSKA SA	PLN	1.760	0,24	0	0,00
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	4.360	0,60	1.499	0,17
ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	701	0,10	0	0,00
ACCIONES AGILENT	USD	0	0,00	2.953	0,34
ACCIONES AUTODESK INC	USD	2.316	0,32	2.288	0,26
ACCIONES AVANGRID INC	USD	440	0,06	1.485	0,17
ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	416	0,06	805	0,09
ACCIONES BADGER METER INC	USD	531	0,07	514	0,06
ACCIONES BALL CORP	USD	0	0,00	2.625	0,30
SOCIM BOSTON PROPERTIES IN	USD	1.335	0,18	1.108	0,13
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	3.561	0,49	3.989	0,46
ACCIONES CABLE ONE INC	USD	0	0,00	422	0,05
ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	1.517	0,21	1.356	0,16
ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	3.337	0,46	2.946	0,34
ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.787	0,38	3.585	0,41
ACCIONES DARLING INT INC	USD	406	0,06	1.157	0,13
ACCIONES DEXCOM INC	USD	1.461	0,20	0	0,00
ACCIONES DUOLINGO INC	USD	596	0,08	393	0,05

ACCIONES ECOLAB INC	USD	1.617	0,22	0	0,00
ACCIONES ENCOMPASS HEALTH COR	USD	1.952	0,27	2.501	0,29
ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	0	0,00	476	0,05
ACCIONES ETSY INC	USD	624	0,09	659	0,08
ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	576	0,08	0	0,00
ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	562	0,08	627	0,07
ACCIONES FORTINET INC	USD	1.161	0,16	1.517	0,17
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1.380	0,19	1.083	0,12
ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	1.734	0,24	1.258	0,14
ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	1.099	0,15	1.262	0,15
ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	281	0,04	3.895	0,45
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	906	0,12	1.039	0,12
ACCIONES ICF INTERNATIONAL IN	USD	1.239	0,17	1.049	0,12
ACCIONES INSPIRE MEDICAL	USD	0	0,00	536	0,06
ACCIONES INSTRUCTURE HOLDINGS	USD	1.468	0,20	968	0,11
ACCIONES INTUIT INC	USD	1.868	0,26	0	0,00
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.131	0,15	376	0,04
ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	796	0,11	783	0,09
ACCIONES LI AUTO	USD	0	0,00	444	0,05
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	2.135	0,29	706	0,08
ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	628	0,09	563	0,06
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	1.750	0,24	2.176	0,25
ACCIONES GEN DIGITAL	USD	0	0,00	357	0,04
ACCIONES OKTA INC	USD	656	0,09	0	0,00
ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	0	0,00	1.647	0,19
ACCIONES PACIFIC BIOSCIENCES	USD	423	0,06	0	0,00
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.175	0,16	796	0,09
ACCIONES PAYPAL	USD	0	0,00	1.027	0,12
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	2.854	0,39	3.781	0,43
ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	699	0,10	721	0,08
ACCIONES SQUARE INC	USD	875	0,12	762	0,09
ACCIONES STRIDE INC	USD	538	0,07	0	0,00
ACCIONES STRYKER CORP	USD	678	0,09	363	0,04
ACCIONES TESLA INC	USD	1.711	0,23	960	0,11
ACCIONES THERMO FISHER	USD	0	0,00	2.247	0,26
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	1.494	0,20	3.202	0,37
ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	872	0,12	906	0,10
ACCIONES VERALTO CORP	USD	360	0,05	0	0,00
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1.437	0,20	0	0,00
ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	944	0,13	0	0,00
ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	1.222	0,17	1.445	0,17
ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	805	0,11	974	0,11
ACCIONES ZOETIS INC	USD	2.074	0,28	3.630	0,42
ACCIONES ZURN ELKAY WATER SOL	USD	826	0,11	419	0,05
ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	1.954	0,27	1.907	0,22
ACCIONES VODACOM GROUP LTD	ZAR	1.232	0,17	1.494	0,17
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		128.645	17,65	147.836	16,95
TOTAL RENTA VARIABLE		128.645	17,65	147.836	16,95
ETF ISHARES MSCI EM ESG	USD	5.808	0,80	2.382	0,27
ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	2.707	0,37	2.606	0,30
ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	23.712	3,25	26.373	3,03
TOTAL IIC		32.226	4,42	31.361	3,60
TOTAL EXTERIOR		634.399	86,93	728.743	83,67
TOTAL INVERSION FINANCIERA		683.922	93,72	834.257	95,80

Notas: El periodo 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
Total Operativa Derivados Derechos		0	
	BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1	31.967	Cobertura
	BN.BUNDESobligation 2.4% 19.10	23.660	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija		55.626	
	S&P 500	11.689	Inversión
	Eurostoxx 50	9.709	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		21.398	
	EUR/USD	32.540	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		32.540	

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

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Partícipes 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.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.609.281,82 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 3.574.237,84 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.683.000.696,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,85 %.
- 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 señalado 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 Ibx 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 periodo más prolongado 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 Ice 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%.

El fondo se ha visto favorecido en el semestre tanto por el buen comportamiento de la renta fija donde mantiene la mayor parte de su inversión, beneficiándose de la caída de tipos de los bonos y del estrechamiento de los diferenciales de crédito, como por el buen comportamiento de la renta variable mundial que también contribuye positivamente aunque el peso de las inversiones sea menor debido al perfil conservador del fondo, destacando la bolsa americana en la que el fondo mantiene la mayor exposición dentro de la renta variable y que es la de mejor comportamiento en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene un doble objetivo, de rentabilidad y de impacto positivo en la sociedad y el planeta. Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez en la zona del 80%-90%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, destacando las posiciones en bonos verdes y sociales, seguida de los sostenibles y ligados a la sostenibilidad. Dentro de la renta fija, la posición en gobiernos y cuasigubernamentales supera a la de crédito. La duración se ha movido en el rango entre los 2,5 y los 2,8 años, empezando el periodo con la duración infraponderada, e incrementando la misma hasta la neutralidad según iba avanzando el endurecimiento de la política monetaria por parte de los Bancos Centrales y las tires se iban haciendo más atractivas, acabando así el periodo con duraciones cercanas a los 2,73 años y sobreponderando la parte corta de la curva. En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido entre el 15% y el 20%, moviéndonos entre la infraponderación y la neutralidad. Comenzamos el semestre en la zona del 19,2%, tras el verano y los discursos más duros por parte de los Bancos Centrales y el repunte de los precios de la energía por las tensiones geopolíticas adoptamos una posición más defensiva, reduciendo niveles hasta el 15,7% en octubre. Tras la posterior mejoría en los datos de inflación que permitían a los bancos centrales hacer una pausa en sus subidas de tipos de interés incrementamos gradualmente la exposición en renta variable hasta terminar el periodo con un 19,3% de inversión en bolsa. Dentro de la exposición a renta variable destaca una cartera global centrada en acciones que tengan potencial de revalorización a la vez que contribuyen a solucionar los principales problemas identificados por los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas. Respecto a las temáticas que quiere afrontar, el fondo tiene una mayor exposición a los ODS 7 Energía asequible y no contaminante, ODS 9 Industria, innovación e infraestructura y 3 Salud y Bienestar. En el periodo aumentamos la exposición a consumo y tecnología, disminuyendo la infraponderación respecto al índice de referencia. En cambio, disminuimos el peso tanto en el sector industrial como en el financiero. Al final del semestre la cartera está posicionada principalmente en las temáticas de Eficiencia, Electrificación y Digitalización (ejemplo: Taiwan Semiconductor y Schneider), Salud Pública (ejemplo: Boston Scientific y Danaher) e Inclusión Financiera y Digital (ejemplo: Bank Rakyat Indonesia y Mercadolibre). En cuanto a divisa, hemos ido gestionando de forma táctica la exposición a dólar que se ha movido entre el 11% y el 14%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI AC World Index EUR Net en un 20% para renta variable y los índices ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index en 55% e ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index en 25% para renta fija. Dichos índices 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 5,52% (Cartera), -14,87% (Estándar), -18,46% (Plus) y -9,47% (Premium) y el número de participes ha variado en un 2,20% (Cartera), -13,82% (Estándar), -18,99% (Plus) y -7,80% (Premium). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,18%, 0,55%, 0,44% y 0,37% para las clases Cartera, Estándar, Plus y Premium, de los cuales los gastos indirectos son 0,00%. La rentabilidad del fondo ha sido del 3,53%, 3,16%, 3,26% y 3,34% en la clase Cartera, Estándar, Plus, Premium, inferior a la del índice de referencia (25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 20% MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR) + 55% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond (Q9AY)) del 4,61%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 3,53%, 3,16%, 3,26% y 3,34% en la clase Cartera, Estándar, Plus, Premium, inferior a la del índice de referencia del 4,61%. La rentabilidad ha sido similar a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Fija Mixta Euro 3,21%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, durante el periodo nos hemos movido entre la infraponderación y la neutralidad, en la zona del 15%-20%, finalizando el periodo con una exposición del 19,3%, ligeramente por debajo del mandato neutral del 20%. Dentro de esta exposición destaca una cartera global de unas 100 compañías que están enlazadas a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). Esta cartera mantiene un peso durante el periodo que se mueve entre el 16% y el 18% del patrimonio. Cada una de estas compañías está enlazada a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). El resto de la renta variable comprende ETFs de la gama ishares ESG Enhanced sobre el MSCI de las áreas geográficas EEUU, Japón y emergentes y con una cobertura parcial en Europa a través de futuros del Eurostoxx 50 y en EEUU a través de futuros del S&P 500. Con respecto al mandato al final del periodo nos mantenemos infraponderados en Europa y con posiciones cercanas a la neutralidad en el resto de áreas geográficas salvo emergentes donde estamos sobreponderados. En el semestre se realizan numerosas incorporaciones de valores en cartera como Intuit Inc., Check Point Software, Sendas Distribuidora, Daiichi Sankyo, Dexcom Inc., Iberdrola, Vertex Pharmaceuticals Inc., Dino Polska y Ecolab entre otros. Respecto a las compañías que ya estaban en cartera y aumentan su exposición destacan Taiwan Semiconductor Manufacturing, Mercadolibre, China Yangtze Power e Infineon Technologies. Las desinversiones más relevantes en el periodo han sido Nidec, Agilent Technologies, Ball Corp, Thermo Fisher Scientific, ABB Ltd. y On Semiconductor. Se reduce la posición en Jack Henry and Associates, Schneider Electric, Bank Rakyat Indonesia, Royalty Pharma y Zoetis Inc. Los valores que más han contribuido a la rentabilidad relativa han sido Recruit Holdings, Dexcom, Wise y Vonovia, así como no tener posición en Apple. En cambio han lastrado Trimble, Daikin Industries, Brookfield Renewable, Bandhan Bank y Royalty Pharma, así como no tener posiciones en Alphabet y Microsoft. En cuanto a las posiciones que complementan la cartera de valores, lastran la rentabilidad la cobertura parcial de la posición en EEUU a través de futuros del S&P 500 y de la de Europa a través de futuros del Eurostoxx. En cambio, aporta complementar la posición de la cartera de valores japoneses con la ETF ishares MSCI Japan ESG Enhanced y la de emergentes con la ETF ishares MSCI EM ESG Enhanced. En renta fija construimos una cartera de bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad que supone aproximadamente un 67% del patrimonio, donde predominan los vencimientos de 3 a 12 años, y donde mantenemos nuestra preferencia por gobiernos y cuasigubernamentales frente a crédito. El resto de la renta fija está invertido fundamentalmente en bonos a corto plazo de gobiernos y entidades financieras. A cierre del periodo mantenemos posiciones de cobertura en curva europea a través de futuros de Schatz y Bobble. El periodo se cierra con una duración neutral en la zona de 2,73 años. En cuanto a divisas, destaca la posición en dólar que hemos reducido hasta el 11% a final del periodo.

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 con la finalidad de cobertura e inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de cobertura y de apalancamiento del periodo ha sido del 4,7%. A cierre del periodo se mantenían coberturas tanto en renta variable para cubrir parcialmente la exposición a Europa a través de futuros del Eurostoxx 50 y a EEUU a través de futuros del S&P500, como en renta fija europea a través de futuros del Schatz y del Bobl.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,14 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,09%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez es del 3,87%. Este fondo puede invertir un porcentaje del 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad en todas las clases ha sido del 3,33%, inferior a la de su índice de referencia 2,88% y superior a la de la letra del tesoro 0,12%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Caixabank AM en su compromiso por evolucionar hacia una economía sostenible en la que se combine la rentabilidad a largo plazo con la justicia social y la protección al medio ambiente, establece en su Política de implicación los principios seguidos para la participación en las decisiones de las sociedades en las que invierte a través de acciones de diálogo y mediante el ejercicio de los derechos políticos asociados a su condición de accionista.

La Sociedad Gestora ejercerá el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de las compañías en las que invierte y en consonancia con su visión de inversión socialmente responsable. Se tendrá en cuenta cuestiones medioambientales (por ejemplo, contaminación, uso sostenible de los recursos, cambio climático y protección de la biodiversidad), sociales (por ejemplo, igualdad de género) y de gobernanza (por ejemplo, políticas remunerativas), en línea con su adhesión a los Principios para la Inversión Responsable (PRI). Así, a través del ejercicio del derecho de voto, se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectada en materia ASG.

CaixaBank AM cuenta con una entidad asesora especializada en elaborar recomendaciones de voto sobre los asuntos que una determinada sociedad va a someter a votación en su junta de accionistas para formarse un juicio desde una perspectiva más amplia y, así, ejercitar los derechos referidos en línea con lo contenido en la presente declaración.

La información de detalle de las actividades de voto así como nuestras políticas de sostenibilidad puede encontrarse en:

https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad_am#politicas
<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, la información sobre sostenibilidad está disponible en el anexo de sostenibilidad al informe anual que forma parte de las cuentas anuales.

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

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 42.973,09€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 35.895,96 €.

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 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.

En el fondo previsiblemente iremos adoptando posiciones más constructivas tanto en renta fija como en renta variable. En renta fija incrementaremos la duración del fondo aprovechando las tirs más atractivas y el fin del endurecimiento de la política monetaria por parte de los bancos centrales gracias a los mejores datos de inflación. En renta variable de medio plazo somos más constructivos, pero en el corto iremos gestionando de forma activa los niveles de inversión empezando el año ligeramente infraponderados en bolsa a la espera de posibles recortes para incrementar las posiciones. Continuaremos gestionando de forma táctica la exposición en dólar en función de las perspectivas de pivote en las políticas monetarias del BCE y de la Reserva Federal.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

· Remuneración total abonada por la SGIC 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: 19

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 SGIC 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)