

CAIXABANK GESTION 60, FI

Informe Primer semestre 2023

Núm. registre CNMV: 2492
Data de registre: 30/10/2001
Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
Dipositari: CECABANK SA
Grup Gestora/Dipositari: / CECA
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a P^a de la Castellana 51, 5^a pl. 28046 Madrid, 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: Global; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: L'exposició de fons a renda fixa oscil·larà entre el 40 % - 100 % i podrà ser pública o privada, incloent-hi dipòsits i instruments del mercat monetari no negociats en mercats organitzats. Un màxim del 25 % s'invertirà en bons convertibles. Un màxim del 30 % dels actius podrà tenir qualitat creditícia baixa (BB+ o inferior) i la resta serà de qualitat creditícia mitjana (BBB- / BBB+) o alta (superior a A-). La durada tindrà un rang de 5 anys negatius a 10 anys. L'exposició a renda variable estarà entre el 0 % - 60 % sense limitació de capitalització borsària ni sectorial. Màxim de 50 % en emergents. No hi ha límit risc divisa. Màxim de 10 % en IIC, inclosos IIC de gestió alternativa. Màxim 10 % en REITS i 20 % en matèries primeres. Es podrà operar amb instruments financers derivats negociats tant en mercats organitzats com no organitzats amb finalitat de cobertura i d'inversió.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: Cobertura i inversió La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,39
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	0,26	2,26	0,26	1,17

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 GESTION 60, 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	3.605.480,61	2.991.772,26	Període	27.837	7.7208	Comissió de gestió	0,61	0,61	Patrimoni
Nº de participis	821	817	2022	22.194	7.4185	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	21.892	8.3453	Comissió de gestió total	0,61	0,61	Mixta
			2020	22.926	7.8074	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLATINUM

	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	1.806.827,32	2.427.437,93	Període	20.899	11.5665	Comissió de gestió	0,25	0,25	Patrimoni
Nº de participis	430	440	2022	26.881	11.0738	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	19.927	12.3620	Comissió de gestió total	0,25	0,25	Mixta
			2020	21.368	11.4727	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 1000000 EUR

CAIXABANK GESTION 60, 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	7.028.424,33	9.282.910,41	Període	82.934	11.7998	Comissió de gestió	0,11	0,11	Patrimoni
Nº de participis	119	62	2022	104.728	11.2818	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	160	12.5596	Comissió de gestió total	0,11	0,11	Mixta
			2020	7	11.6243	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK GESTION 60, 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	1.205.999,95	1.004.446,22	Període	11.873	9.8454	Comissió de gestió	0,72	0,72	Patrimoni
Nº de participis	1.055	981	2022	9.512	9.4704	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021			Comissió de gestió total	0,72	0,72	Mixta
			2020			Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK GESTION 60, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	4,08	1,67	2,37	-0,46	-1,93	-11,11	6,89		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,43	02-05-23	-0,60	22-03-23			--	
Rendibilitat màxima (%)		0,67	02-06-23	0,95	02-02-23			--	

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	4,45	1,85	2,55	-0,28	-1,74	-10,42	7,75		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,43	02-05-23	-0,60	22-03-23			--	
Rendibilitat màxima (%)		0,68	02-06-23	0,95	02-02-23			--	

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	4,59	1,92	2,62	-0,21	-1,68	-10,17	8,05		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,43	02-05-23	-0,59	22-03-23			--	
Rendibilitat màxima (%)		0,68	02-06-23	0,95	02-02-23			--	

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	3,96	1,61	2,31	-0,52					
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,43	02-05-23	-0,60	22-03-23			--	
Rendibilitat màxima (%)		0,67	02-06-23	0,95	02-02-23			--	

* 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			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02		
10% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 50% ICE BofA 1-10y Euro Large Cap (EML5) + 40% MSCI AC World Index USD (NDUEACWF)	5,10	3,85	6,14	6,86	6,99	7,36	4,35		

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	4,33	3,54	5,02	5,46	5,15	5,95	5,16		
VaR històric **	3,40	3,40	3,40	3,41	3,32	3,41	0,76		

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	4,33	3,54	5,02	5,46	5,15	5,95	5,16		
VaR històric **	3,34	3,34	3,34	3,35	3,25	3,35	0,70		

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	4,33	3,54	5,02	5,46	5,15	5,95	5,16		
VaR històric **	3,32	3,32	3,32	3,33	3,23	3,33	0,67		

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	4,33	3,54	5,02	5,46					
VaR històric **	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 ILC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

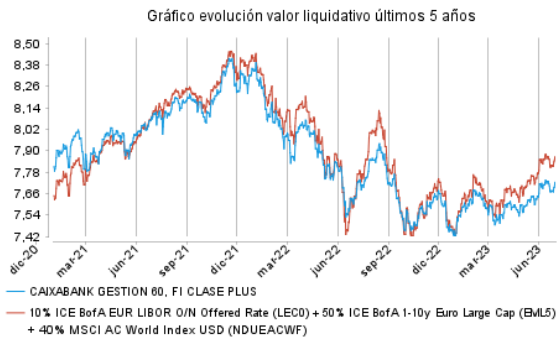
CAIXABANK GESTION 60, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	2022	2021	2020	2018
CLASE PLUS	0,73	0,37	0,36	0,37	0,37	1,60	1,92	1,62	1,60
CLASE PLATINUM	0,38	0,19	0,18	0,18	0,18	0,82	1,11	0,72	0,70
CLASE CARTERA	0,24	0,12	0,11	0,11	0,11	0,46	0,84	0,39	0,39
CLASE ESTANDAR	0,85	0,43	0,42	0,42	0,39	0,85			

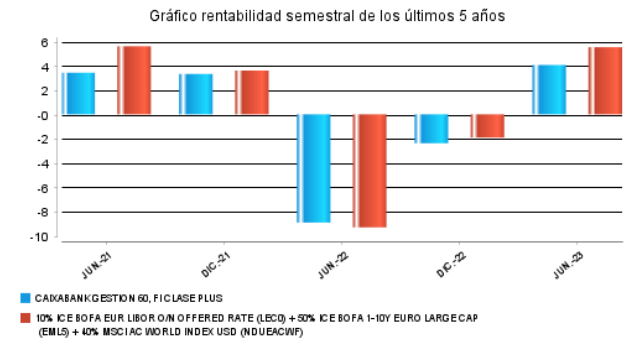
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

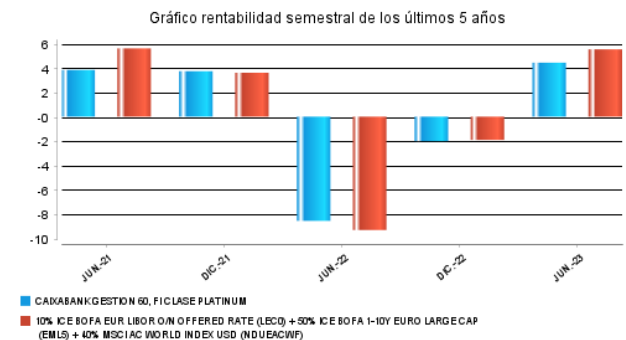
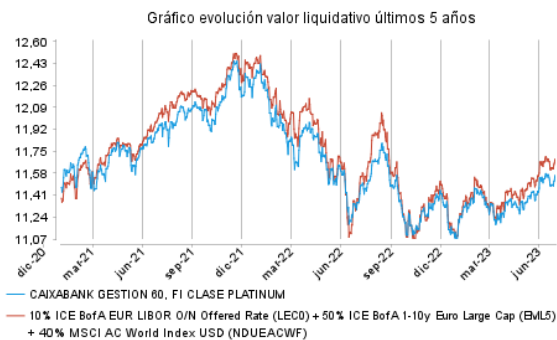
CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLUS



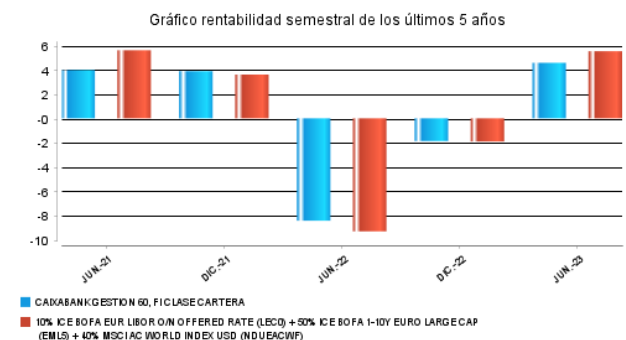
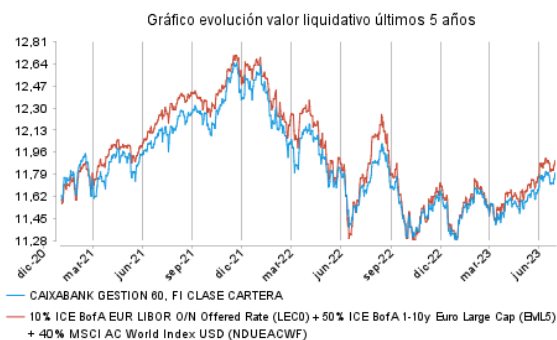
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



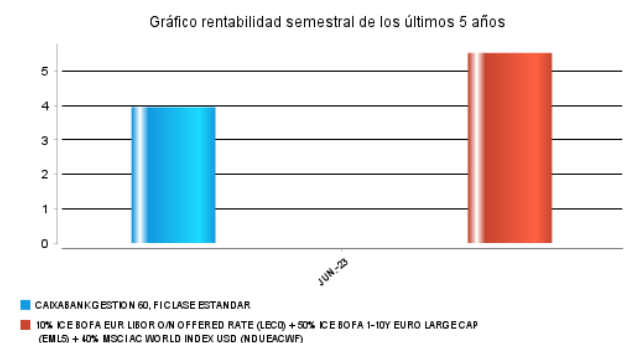
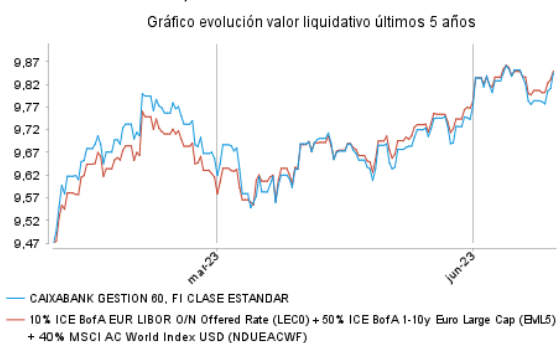
CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLATINUM



CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE CARTERA



CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE ESTANDAR



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	27.062.873	1.883.744	0,90
Renda fixa internacional	3.471.357	647.979	0,46
Renda fixa mixta euro	1.998.056	75.684	1,63
Renda fixa mixta internacional	5.472.372	179.746	1,69
Renda variable mixta euro	91.701	4.894	17,38
Renda variable mixta internacional	2.425.370	95.983	3,37
Renda variable euro	646.953	269.726	15,76
Renda variable internacional	14.267.346	2.107.556	11,89
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	312.054	12.753	0,86
Garantit de rendiment variable	531.384	26.085	1,10
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.942.658	423.277	1,35
Global	7.048.876	250.197	6,80
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	5.696.549	127.003	1,03
Renda fixa euro curt termini	2.868.531	484.622	0,96
IIC que replica un índex	1.092.492	20.162	17,11
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	805.464	30.970	1,49
Total Fons	76.734.035	6.640.381	4,03

*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	122.143	85,09	144.897.806	88,72
* Cartera interior	24.844	17,31	44.543.528	27,27
* Cartera exterior	97.073	67,63	100.174.762	61,34
* Interessos cartera inversió	226	0,16	179.517	0,11
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	20.289	14,13	16.847.398	10,32
(+/-) RESTA	1.111	0,77	1.570.336	0,96
TOTAL PATRIMONI	143.544	100,00	163.315.540	100,00

Notes:

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

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

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	163.316	34.467.758	163.315.540	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-16,57	106,88	-16,57	-119,86
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	4,20	-3,73	4,20	-244,35
(+) Rendiments de gestió	4,47	-3,44	4,47	-266,28
+ Interessos	0,40	0,22	0,40	136,72
+ Dividends	0,09	0,22	0,09	-45,84
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,06	-0,65	0,06	-111,77
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	3.546,93
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,41	-1,25	0,41	-142,27
± Resultat en IIC (fetes o no)	3,62	-1,93	3,62	-340,12
± Altres resultats	-0,11	-0,05	-0,11	161,53
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,28	-0,29	-0,28	23,70
- Comissió de gestió	-0,24	-0,25	-0,24	23,34
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,01	21,45
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-6,72
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	-0,01	0,00	-61,34
- Altres despeses repercutides	-0,02	-0,01	-0,02	79,02
(+) Ingressos	0,01	0,00	0,01	135,42
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,01	0,00	0,01	367,11
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-67,77
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	143.543.716	163.315.540	143.543.716	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

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

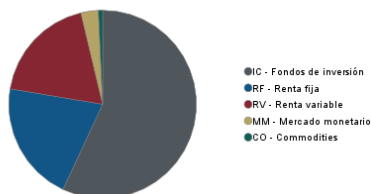
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	581	0,40	777	0,48
DEUDA TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	187	0,13	187	0,11
DEUDA TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31	EUR	693	0,48	693	0,42
DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-04-30	EUR	595	0,41	592	0,36
DEUDA TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	370	0,26	366	0,22
DEUDA TESORO PUBLICO 0,100 2031-04-30	EUR	154	0,11	151	0,09
Total deute públic cotitzat més d'1 any		2.580	1,79	2.766	1,68
DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	308	0,21	307	0,19
DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	511	0,36	511	0,31
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		819	0,57	819	0,50
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		3.399	2,36	3.585	2,18
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	0	0,00	15.999	9,80
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		0	0,00	15.999	9,80
TOTAL RENDA FIXA		3.399	2,36	19.585	11,98
FONDO CAIXABANK AM	EUR	10.231	7,13	10.168	6,23
FONDO CAIXABANK AM	EUR	7.614	5,30	10.491	6,42
TOTAL IIC		17.846	12,43	20.659	12,65
DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	3.600	2,51	700	0,43
DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	0	0,00	3.600	2,20
TOTAL DIPÓSITS		3.600	2,51	4.300	2,63
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		24.844	17,30	44.544	27,26
DEUDA AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	334	0,23	336	0,21
DEUDA AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	359	0,25	358	0,22
DEUDA BELGIUM 0,800 2025-06-22	EUR	428	0,30	429	0,26
DEUDA BELGIUM 0,800 2027-06-22	EUR	456	0,32	456	0,28
DEUDA DEUTSCHLAND 1,750 2024-02-15	EUR	0	0,00	1.196	0,73
DEUDA DEUTSCHLAND 1,000 2024-08-15	EUR	269	0,19	269	0,16
DEUDA DEUTSCHLAND 0,500 2026-02-15	EUR	280	0,19	281	0,17
DEUDA DEUTSCHLAND 1,194 2026-08-15	EUR	822	0,57	1.097	0,67
DEUDA DEUTSCHLAND 0,250 2028-08-15	EUR	752	0,52	748	0,46
DEUDA DEUTSCHLAND 1,658 2032-02-15	EUR	121	0,08	119	0,07
DEUDA FINLAND 0,500 2027-09-15	EUR	224	0,16	223	0,14
DEUDA FRECH TREASURY 2,750 2027-10-25	EUR	1.230	0,86	1.531	0,94
DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2024-11-25	EUR	540	0,38	835	0,51
DEUDA FRECH TREASURY 1,000 2025-11-25	EUR	379	0,26	1.188	0,73
DEUDA FRECH TREASURY 0,500 2029-05-25	EUR	961	0,67	0	0,00
DEUDA EIRE 0,900 2028-05-15	EUR	136	0,09	136	0,08
DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	269	0,19	266	0,16
DEUDA EIRE 1,000 2026-05-15	EUR	188	0,13	190	0,12
DEUDA ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	310	0,22	310	0,19
DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	568	0,40	772	0,47
DEUDA ITALY 3,500 2030-03-01	EUR	690	0,48	0	0,00
DEUDA ITALY 1,500 2025-06-01	EUR	332	0,23	334	0,20
DEUDA ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	574	0,40	766	0,47
DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	512	0,36	509	0,31
DEUDA ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	621	0,43	608	0,37
DEUDA ITALY 3,490 2030-10-15	EUR	921	0,64	891	0,55
DEUDA ITALY 4,400 2033-05-01	EUR	311	0,22	0	0,00
DEUDA HOLLAND 5,500 2028-01-15	EUR	286	0,20	285	0,17
DEUDA HOLLAND 2,000 2024-07-15	EUR	447	0,31	447	0,27
DEUDA HOLLAND 0,500 2026-07-15	EUR	184	0,13	185	0,11
DEUDA HOLLAND 0,750 2027-07-15	EUR	146	0,10	147	0,09
DEUDA HOLLAND 1,781 2031-07-15	EUR	159	0,11	156	0,10
DEUDA PORTUGAL 2,880 2025-10-15	EUR	505	0,35	503	0,31
DEUDA PORTUGAL 3,880 2030-02-15	EUR	159	0,11	157	0,10
DEUDA PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	192	0,13	191	0,12
Total deute públic cotitzat més d'1 any		14.666	10,21	15.917	9,74
DEUDA BELGIUM 2,250 2023-06-22	EUR	0	0,00	302	0,18
DEUDA DEUTSCHLAND 1,500 2024-05-15	EUR	296	0,21	297	0,18
DEUDA DEUTSCHLAND 0,655 2023-03-10	EUR	0	0,00	2.340	1,43
DEUDA DEUTSCHLAND 0,647 2023-06-16	EUR	0	0,00	968	0,59
DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	0	0,00	1.865	1,14
DEUDA EIRE 3,900 2023-03-20	EUR	0	0,00	52	0,03
DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	986	0,69	982	0,60
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		1.283	0,90	6.804	4,15
BONOS BSAN 3,060 2024-05-05	EUR	1.517	1,06	1.517	0,93
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		1.517	1,06	1.517	0,93
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		17.466	12,17	24.237	14,82
TOTAL RENDA FIXA EXT		17.466	12,17	24.237	14,82
ETF BARCLAYS DE	EUR	0	0,00	2.838	1,74
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	1.586	1,10	0	0,00
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	1.313	0,91	1.235	0,76
FONDO CANDRIAM FRANCE	EUR	0	0,00	823	0,50
FONDO VANG SERIES PLC	USD	13.125	9,14	7.644	4,68
ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	2.773	1,93	3.530	2,16

ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	0	0,00	826	0,51
FONDO LM GLOBAL FUNDS	USD	623	0,43	1.752	1,07
FONDO LAZARD GL	EUR	1.162	0,81	0	0,00
ETF XTRACKERS IE PL	USD	5.236	3,65	4.788	2,93
FONDO ROBECO LUX	EUR	4.572	3,19	3.437	2,10
FONDO DWS SICAV	USD	1.300	0,91	4.654	2,85
FONDO GARTMORE INVEST	EUR	1.836	1,28	2.142	1,31
ETC GS STRUCTURED	USD	879	0,61	958	0,59
ETN LYXOR ASSET MAN	EUR	1.443	1,01	0	0,00
FONDO BLACKROCK LUXEM	EUR	804	0,56	800	0,49
FONDO FIL FUND	USD	5.367	3,74	2.211	1,35
FONDO ELEVA	EUR	1.631	1,14	1.944	1,19
FONDO DNCA INVEST	EUR	2.295	1,60	2.456	1,50
ETF SSGA FUNDS	USD	9.628	6,71	11.285	6,91
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1.216	0,85	0	0,00
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	0	0,00	2.642	1,62
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	930	0,65	898	0,55
FONDO PICTET LUX	EUR	1.520	1,06	0	0,00
FONDO ROBECO LUX	USD	1.890	1,32	3.603	2,21
ETF DB X-TRACKERS	JPY	2.828	1,97	2.761	1,69
FONDO MORGAN STA SICA	USD	3.600	2,51	1.644	1,01
FONDO MORGAN STANLEY	EUR	6.232	4,34	6.844	4,19
FONDO AMUN FUN SICAV	EUR	5.716	3,98	4.452	2,73
TOTAL IIC EXT		79.503	55,40	76.167	46,64
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		96.969	67,57	100.404	61,46
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		121.814	84,87	144.948	88,72

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió	
EURO STOXX BANKS*** (NO USAR)	OPCION EURO STOXX BANKS*** (NO USAR) 50	2.035	Inversió
Total Operativa Derivats Drets Renda Variable		2.035	
Total Operativa Derivats Drets		2.035	
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	10.841	Inversió
Bn.bundesobligation 2.2% 13.04	FUTURO Bn.bundesobligation 2.2% 13.04	9.493	Inversió
Bn.buoni Poliennali del Tes 4.	FUTURO Bn.buoni Poliennali del Tes 4. 1000 F SICA	116	Inversió
Bn.bundesschatzanweisungen 2.8	FUTURO Bn.bundesschatzanweisungen 2.8	1.477	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa		21.926	
MINI MSCI EMERGING MARKETS	FUTURO MINI MSCI EMERGING MARKETS 50	715	Inversió
FUT S&P 500 EMINI	FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50	4.043	Inversió
EUROSTOXX 50	FUTURO EUROSTOXX 50 10	3.230	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable		7.988	
EUR/JPY	FUTURO EUR/JPY 125000	2.106	Inversió
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	4.877	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi		6.983	
LAZARD GL	FONDO LAZARD GL	1.150	Inversió
CAIXABANK AM	FONDO CAIXABANK AM	10.445	Inversió
DNCA INVEST	FONDO DNCA INVEST	2.136	Inversió
ELEVA	FONDO ELEVA	1.533	Inversió
LYXOR ASSET MAN	ETN LYXOR ASSET MAN	1.443	Inversió
GARTMORE INVEST	FONDO GARTMORE INVEST	1.762	Inversió
DWS SICAV	FONDO DWS SICAV	1.357	Inversió
ROBECO LUX	FONDO ROBECO LUX	4.689	Inversió
BLACKROCK LUXEM	FONDO BLACKROCK LUXEM	811	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres		25.327	
Total Operativa en Derivats Obligacions		62.224	

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

I) Es va autoritzar, a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, la fusió per absorció de CaixaBank Gestió de Autor, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 4772), per CaixaBank Gestió 60, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 2492).

J) D'acord amb el que es disposa amb la normativa vigent, CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, comunica que avui s'ha atorgat el contracte de fusió dels fons CaixaBank Gestió de Autor, FI, pel fons CaixaBank Gestió 60, FI, i, per tant, la fusió té efecte jurídic ple.

Les equacions de bescanvi resultants han estat:

- 11,543987494 participacions de CaixaBank Gestió 60, FI, Clase Estándar per cada participació de CaixaBank Gestió de Autor, FI, Clase Universal.
- 14,725159963 participacions de CaixaBank Gestió 60, FI, Clase Plus per cada participació de CaixaBank Gestió de Autor, FI, Clase Universal.
- 9,839188717 participacions de CaixaBank Gestió 60, FI, Clase Platinum per cada participació de CaixaBank Gestió de Autor, FI, Clase Universal.
- 8,565106306 participacions de CaixaBank Gestió 60, FI, Clase Cartera per cada participació de CaixaBank Gestió de Autor, FI, Clase Cartera.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) En el període l'import total de les adquisicions és 854.719,24 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 2.814.570,20 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,01 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 1.610.673.403,75 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 5,59 %.
- S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 3.000.391,87 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,01 %.

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 primer semestre de l'any 2023 ha estat marcat per la resiliència de l'economia global a l'impacte de les fortes pujades de tipus que hi va haver durant l'any 2022 i una gran part de l'any actual. La lluita dels bancs centrals contra la persistent inflació ha provocat un moviment vertical de tipus d'interès oficials en un període de temps molt curt, i ha obert el debat sobre el seu efecte en l'economia al llarg del semestre, dels agents econòmics. I aquest impacte ha estat més petit del que s'esperava, si més no fins avui, fet que en algun cas posa en dubte l'efectivitat de la transmissió de la política monetària sobre l'economia. Les dades reals d'activitat, juntament amb el mercat laboral als EUA i a Europa han mostrat símptomes de ser més sòlids del que es podia esperar, després d'una pujada de tipus tan vertiginosa i un xoc energètic tan fort, arran de la guerra d'Ucraïna. Malgrat tot plegat, ha estat un semestre d'alts i baixos en el comportament dels mercats i quant a notícies financeres.

Si comencem analitzant l'evolució de la inflació als EUA, tant en general com en l'àmbit core, el comportament ha estat clarament a la baixa. En el cas de la inflació general, el semestre ha començat amb la publicació de la dada per al desembre de 6,5 %, i en la darrera dada disponible, la de maig, s'ha situat en 4 %. Respecte de la inflació core, la senda ha estat semblant, tot i que d'una menys acusada, i ha passat de 5,7 % a 5,3 %. Sembla que en aquest moment de l'any hi ha determinats components de la inflació subjacent que són més "enganxosos" i que trigaran més a ajustar-se. En el cas d'Europa, en aquesta primera part de l'any les tendències són semblants. La inflació general ha passat de 9,2 % a 6,1 %, mentre que en el cas europeu la inflació subjacent s'ha resistit més a aquest ajustament i al maig s'ha situat en 5,3 %, respecte del 5,2 % de desembre. Pel que fa al resistent mercat de treball nord-americà, hem assistit a un primer semestre, que, tot i mantenir una sòlida creació neta de llocs de treball, ha acabat el semestre amb un lleuger alentiment, en què els nivells ha arribat fins a 220.000 des de 300.000. La taxa de desocupació als EUA se situa en el 3,7 % i ha repuntat lleugerament des de nivells de 3,4 %/3,5 %. En el cas d'Europa, tot el període aquesta taxa de desocupació s'ha situat en nivells de 6,5 % d'una manera estable.

Aquestes dades són compatibles amb els indicadors avançats d'activitat que mostren les enquestes d'ISM, en què s'observa un cert alentiment de l'activitat esperada als EUA. Així, l'ISM de manufactures continua per sota de nivells expansius, havent corregit des de 48,4 fins a 46,3. En el cas dels serveis la tendència és més estable i continua en territori d'expansió havent passat de 49,6 a 51,2.

A Europa el creixement econòmic agregat ha estat inexistent, amb una elevada dispersió entre els països; destaca l'impacte positiu que els serveis aporten al creixement a Espanya, que contrasta amb la recessió industrial que ha viscut Alemanya. Als EUA l'economia ha continuat registrant creixements que han sorprès a l'alça al llarg del semestre i que contrasten amb el que ha assenyalat algun dels indicadors avançats.

Els bancs centrals han reaccionat a les dades d'inflació, mercat laboral, indicadors avançats i creixement. Aquest semestre la Reserva Federal ha tingut una actitud una mica menys restrictiva en matèria de política monetària. D'aquesta manera en les quatre reunions que hi ha hagut des del començament de l'any, la Fed ha apujat els tipus en les tres primeres en un quart de punt (25 punts bàsics), mentre que en la darrera reunió s'ha pres un respir en les pujades, en espera de veure la transmissió de la seva política monetària a l'economia real. No ha estat pas el cas del Banc Central Europeu, que va començar l'any, al febrer, apujant els tipus 50 punts bàsics i al març va continuar aquesta senda amb 50 punts bàsics més. Ja en les reunions de maig i juny les pujades s'han limitat a 25 punts bàsics i han situat els tipus en 4 %, però amb un missatge de continuïtat en aquestes pujades. Si bé tots aquests ajustaments de la política monetària a banda i banda de l'Atlàntic denoten que el cicle econòmic és diferent a les dues regions, la major part de la feina dels banquers centrals, pel que fa a pujades de tipus, potser ja és feta.

L'impacte de les pujades de tipus ha afectat l'equilibri financer de la banca regional dels EUA i ha provocat turbulències i fallides en el sector, amb casos com ara SVB i First Republic, amb un contagi idiosincràtic sobre Europa, en el cas de Credit Suisse. La ràpida reacció del govern i regulador americà han permès aïllar el contagi. A Suïssa la intervenció del regulador sobre Credit Suisse ha promogut una absorció per UBS i ha impactat en els bons híbrids AT1, que han assumit la pèrdua al davant del capital, en una controvertida decisió que ha compromès l'essència i les característiques de la subclasse d'actiu.

Des del punt de vista dels mercats emergents hem assistit a un semestre en què la principal economia de la regió, la Xina, continua inestable i decebent en el seu procés de reobertura, manté un patró semblant al de les economies desenvolupades: indicadors avançats de manufactures en territori contractiu, però amb un sector serveis més potent. A diferència dels seus homòlegs als mercats desenvolupats, el banc central xinès ha anat introduint mesures d'estímul per potenciar el crèdit mitjançant la reducció de requisits de reserves bancàries.

Un altre aspecte que durant aquest semestre cal destacar i que ha ajudat força la correcció de la inflació mundial ha estat la caiguda generalitzada dels preus de les matèries primeres. Destaca la correcció de 50 % del preu del gas natural i de prop del 12 % del petroli, cosa que fa que els índexs d'energia corregeixin prop de 21 %. Metalls industrials corregeixen prop de 15 %. Aliments també cauen entre 4 % i 8 %.

Els mercats han tingut un semestre espectacular en termes de rendibilitat dels actius de risc. També en el cas dels actius conservadors, per l'esperança de la fi del cicle de pujades de tipus juntament amb una resiliència en l'economia que li permeti no caure en recessió o, si n'hi ha, que sigui molt lleu. El Nasdaq ha tancat el seu millor primer semestre de la història amb +39 % positiu. Abans només deu vegades el Nasdaq havia pujat 20 % o més. El 30 de juny l'S&P havia tancat amb una rendibilitat positiva de +16 % respecte d'una mitjana històrica per a aquest període de 5 %. Des de 1928 l'Índex havia pujat més de 15 % només dinou vegades. En el cas europeu, l'Eurostoxx-50 ha tancat la primera part de l'any amb una rendibilitat de +16 %. Aquest índex només deu vegades havia tancat un primer semestre amb més de +10 % positiu. Un altre mercat que ha sorprès ha estat el Japó, amb pujades del Nikkei-225 de +27 %. Als països emergents de mitjana les pujades han estat més modestes, amb creixements de prop de 4 %. Pel que fa a la renda fixa, la rendibilitat ha estat positiva en els títols dels governs americà (+1,6 %) i europeus (+2,1 %). El crèdit corporatiu d'alta qualitat creditícia als EUA ha tingut un comportament positiu de prop de +3,2 % i l'europeu, 2,20 %. L'alt americà ha obtingut una rendibilitat de prop de +5,4 % i l'europeu, +4,5 %. Podem concloure, per tant, que ha estat un gran semestre en totes les classes d'actius.

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

Durant el semestre mantenim l'estructura d'una cartera eficient amb posicions geogràfiques més vinculades a índexs, i una cartera d'idees d'inversió amb posicions sectorials i temàtiques a les àrees geogràfiques. Mantenim la cartera d'inversions alternatives que pesa el 5 % del patrimoni, i l'exposició a matèries primeres a prop de 0,6 %. En general hem mantingut una exposició a renda fixa i a renda variable més baixa que la que marca el mandat neutral, tot i que al llarg del període hem anat incrementant l'exposició en totes dues classes d'actiu i acabem a prop dels nivells de referència. El nostre posicionament inicial s'ha justificat per un entorn amb polítiques monetàries restrictives pels bancs centrals per intentar controlar la inflació, incertesa quant a la desacceleració que pot acabar provocant una recessió, turbulències en el sector financer americà i una elevada incertesa procedent de l'escenari geopolític. Així, en la primera meitat del període hem mantingut un nivell d'exposició a renda variable estable en la zona del 35 % al 38 % (40 % mandat neutral) i una durada al voltant d'1,5 anys (2,2 anys mandat neutral). Des de mitjan març, comencem a incrementar exposició a renda fixa (1,8 anys) i a renda variable i a girar des de biaix valor i defensiu cap a qualitat i creixement. També hem anat canviant des de la sobreponderació a Europa cap als EUA i el Japó. Hem pres aquestes decisions després del punt d'inflexió que ha comportat la crisi dels bancs regionals americans i Credit Suisse, que ha derivat en una actitud menys agressiva dels bancs centrals i la constatació de la moderació en la inflació. En la part final del període accentuem aquesta línia d'actuació, afavorits per uns resultats empresarials febles però més bons del que s'esperava, i en renda fixa, per uns nivells de TIR que començaven a oferir un cert atractiu. Acabem el semestre en renda fixa amb una durada de 2,0 anys, i mantenim la preferència de bons de govern respecte de crèdit. En renda variable tanquem el període amb una exposició de 40,6 %, amb una cartera molt equilibrada quant a biaixos geogràfics i per estils.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'Índex ICE Bank of America 1-10 Year Euro Large Cap Index (EML5) en 50 %, l'Índex ICE Bank of America Eur LIBOR O/N Offered Rate (LECO) en 10 % i l'Índex MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) en 15 %. Els tres índexs, solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons les classes 25,42 % (Plus), -22,25 % (Platinum), -20,81 % (Cartera) i 24,82 % (Estàndar). El nombre de participis ha variat en un 0,49 % (Plus), -2,27 % (Platinum), 91,94 % (Cartera) i 7,54 % (Estàndar). Les despeses directes del fons han estat 0,62 %, 0,27 %, 0,13 % i 0,74 % en les classes Plus, Platinum, Cartera i Estàndar, i les despeses indirectes són 0,11 % en cadascuna de les classes. La rendibilitat del fons ha estat 4,08 %, 4,45 %, 4,59 % i 3,96 % en la classe Plus, Platinum, Cartera i Estàndar, inferior a la de l'Índex de referència, 5,54 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat 4,08 %, 4,45 %, 4,59 % i 3,96 % en la classe Plus, Platinum, Cartera i Estàndar. Respecte de la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (global: 4,91 %), la rendibilitat ha estat inferior en les quatre classes.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Durant el semestre mantenim l'estructura d'una cartera eficient amb posicions geogràfiques més vinculades a índexs, i una cartera d'idees d'inversió amb posicions sectorials i temàtiques a les àrees geogràfiques. Comencem el període amb un nivell d'exposició a renda variable pròxim al 36,5 % i preferència per Europa respecte dels EUA. Hem introduït posicions noves en la cartera d'idees d'inversió, com ara el sector bancs al Japó, per un enduriment de política monetària, exposició a Austràlia com a beneficiària de la reobertura xinesa i el fons de Morgan Stanley Global Brands amb companyies d'alta qualitat i biaix defensiu. Tanquem la posició en salut als EUA i la canviem per exposició a l'Índex S&P-500. Al març tanquem la posició en bancs de l'eurozona després dels esdeveniments viscuts aquest respecte dels bancs regionals americans i Credit Suisse. A més, hem reduït el biaix valor d'algunes posicions i incrementem exposició a sectors més defensius com ara telecomunicacions europees. Continuem augmentant posicions en tecnologia de qualitat, afavorida pel descens de les TIR. Des de mitjan semestre, comencem a incrementar exposició a renda variable i a girar des de biaix valor i defensiu cap a qualitat i creixement. També moderem la preferència per Europa. Després de la forta correcció del sector bancs a Europa, a l'abril hem tornat a incorporar la posició per mitjà d'opcions en què la pèrdua de la posició estaria limitada al pagament de la prima. En la part final del període, accentuem aquesta rotació cap a qualitat i creixement i hem reduït altres biaixos dins de les idees temàtiques com ara dividend i infraestructures. També incorporem un fons que inverteix en companyies de consum global amb biaix a alta gamma, per mirar d'aprofitar més despesa dels consumidors en cas que la Xina aprovi finalment l'esperat paquet d'estímul. Tanquem el període amb una exposició de 40,6 %, amb una cartera molt equilibrada quant a biaixos geogràfics i per estils, amb una sobreponderació al Japó basada en una valoració més atractiva, política monetària encara laxa i més interès per inversors estrangers. Mantenim la cartera d'inversions alternatives que pesa el 5 % del patrimoni i l'exposició a matèries primeres al voltant de 0,6 %.

Quant a renda fixa, hem mantingut l'estructura de la cartera, amb preferència per governs sobre crèdit. L'increment de durada des de mitjan març, que ha passat d'1,5 anys amb què vam començar l'any fins a 2,0 anys amb què hem acabat el semestre, el plasmem per mitjà de la compra de deute de governs europeus amb venciment entre 3 i 7 anys, futurs sobre bons del govern alemany a 2, 5 i 10 anys i un ETF sobre governs euro 7-10 anys.

Quant a divises, destaca l'exposició pròxima a 25 % a dòlar.

Durant el període, les inversions que han tingut més impacte positiu en la rendibilitat del fons, a causa de la notable pujada dels índexs i el pes en la cartera, han estat les posicions indexades en borsa. Als EUA, per mitjà de les ETF SPDR S&P-500 i el fons Vanguard US 500 Stock, en les borses europees, per mitjà del fons Amundi MSCI Europe, i en borsa japonesa, per mitjà de l'ETF Xtrackers MSCI Japan. També contribueixen especialment les inversions en tecnologia global per mitjà del fons Fidelity Global Technologies. En canvi, resten rendibilitat les posicions del sector de telecomunicacions europeu per mitjà de l'ETF iShares MSCI Eur 600 Telecom, i el sector de salut europeu per mitjà de l'ETF iShares Eur 600 Healthcare. En renda fixa, malgrat el repunt de tipus, la contribució és positiva tant pel carry de les posicions com per l'estreñiment de diferencials de perifèria i de crèdit. També aporten positivament les inversions alternatives en conjunt, mentre que la posició en matèries primeres per mitjà del fons GSQuartix sofreix caigudes en el període.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 17,88 %.

d) Més informació sobre inversions.

Al final del període, el tant per cent invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 67,82 % del fons, en què destaquen les de CaixaBank Asset Management, BlackRock, State Street i Vanguard.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat 0,26 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 4,33 %, 4,33 %, 4,33 % i 4,33 % en les classes Plus, Platinum, Cartera i Estàndar, ha estat inferior a la del seu índex de referència, 5,10 %, i superior a la de la lletra del tresor (0,10 %).

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En aquest entorn, la nostra visió de mercats ha anat evolucionant cap a més neutralitat dins de l'univers d'actius de risc pel fet que hem anat disminuint la probabilitat d'una recessió en el curt termini. En aquest sentit hem vingut d'un posicionament prudent respecte al comportament de les borses, en què la incertesa provocada per l'impacte de les pujades de tipus i episodis com ara el de la banca regional als EUA o l'absorció de Credit Suisse per UBS posen de manifest que no es podia descartar més esdeveniments de desestabilització financera que afectin els mercats financers d'una manera molt negativa. Sembla que ara com ara no és pas el cas i que les mesures mitigadores, juntament amb una reactivació del cicle de creixement americà, que paeix les pujades de tipus amb un mercat laboral encara molt robust, fan que rebaixem la prudència amb què havíem començat l'any i explotem més factors tàctics respecte d'estratègics. Pel que fa a l'enfocament en renda fixa, també hem revisat el nostre posicionament i mantenim i reforcem una visió prudent en els actius de renda fixa nord-americans en què no descartem pujades més elevades de tipus a conseqüència de la solidesa del cicle. No és pas, però, el cas a Europa atès que, tot que la inflació està menys controlada i el missatge del BCE continua sent molt restrictiu, creiem que les corbes de tipus d'interès ja tenen molt descomptades aquestes pujades i podem assistir a un alentiment econòmic en què els bons actuïn com a refugi.

Tot i que sembla que ja ha passat el moment de màxima incertesa, no podem obviar que ens encaminem a un període estival en què els mercats han tingut un comportament molt positiu els primers sis mesos de l'any. En la segona part d'aquest any podem veure si finalment el gran moviment de pujada de tipus s'acaba de traslladar a l'economia i si els senyals que emeten els indicadors avançats d'activitat només comporten un alentiment o al darrer hi pot haver un moviment més significatiu. En el nostre escenari central, això darrer no sembla pas el més probable.

Quant a l'actuació previsible del fons, probablement anirem incrementant la durada de la cartera per aprofitar els nivells de TIR més atractius després de les pujades de tipus dels bancs centrals, i mantenim la prudència en perifèria i en crèdit. Ja no ens semblen tan atractius els diferencials després del seu fort estrenyiment. En renda variable, després de la notable revaloració de les borses des de començaments d'any, previsiblement ens mourem a prop de la neutralitat, per intentar extreure rendibilitat addicional per a la cartera per mitjà de la presa de posicions de valor relatiu entre diferents geografies, sectors i estils. Anirem gestionant d'una manera tàctica l'exposició a divisa segons els canvis de política monetària dels bancs centrals. A curt termini l'euro pot continuar tenint el suport de l'actitud més agressiva del BCE, encara que a mitjà termini la situació es pot revertir en favor de dòlar i ien.

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