

CAIXABANK SOY ASI FLEXIBLE, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 2251

Data de registre: 07/11/2000

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

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

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix almenys 50 % del seu patrimoni en altres IIC, que siguin actiu apte, harmonitzades o no, pertanyents o no al grup de la gestora. La inversió en IIC financeres no harmonitzades no serà superior al 30 % del patrimoni. Invertirà directament o indirectament per mitjà d'IIC entre el 0 % i el 70 % de l'exposició total en actius de renda variable, si bé en condicions normals de mercat l'exposició serà a prop de 50 %. La resta d'exposició s'invertirà directament o indirectament per mitjà d'IIC en renda fixa, incloent-hi dipòsits i instruments del mercat monetari que siguin no cotitzats i líquids. Com a màxim el 40 % d'aquesta exposició serà en emissions de mitjana qualitat (ràting BBB-, BBB, BBB+), i la resta d'elevada qualitat creditícia (mínim A-). Es podrà tenir fins a 10 % en actius de baixa qualitat creditícia (BB+ o inferior). No obstant això, el ràting mínim serà el del Regne d'Espanya en cada moment si és inferior a l'anterior. No hi ha predeterminació respecte dels emissors, els percentatges de distribució per països, exposició al risc de divisa, durada mitjana de la cartera de renda fixa, capitalització borsària ni sobre el sector econòmic, i en cada moment s'aspira a la millor distribució o repartiment. Es podrà operar amb derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió i no negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons pot operar amb instruments financers derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. En el seu full informatiu es pot consultar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu full informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,26	1,52	1,83	1,33
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,45	0,07	3,83	1,14

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 SOY ASI FLEXIBLE, 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	52.478,96	49.560,33	Període	5.920	112,8148	Comissió de gestió	0,20	0,40	Patrimoni
Nº de partícips	90	74	2022	6.355	103,6036	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	2.752	117,7554	Comissió de gestió total	0,20	0,40	Mixta
			2020	13.915	108,6941	Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK SOY ASI FLEXIBLE, 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	8.574.017,78	9.566.154,58	Període	1.095.068	127,7193	Comissió de gestió	0,50	1,00	Patrimoni
Nº de partícips	35.596	38.934	2022	1.246.691	117,9943	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	1.753.004	134,9182	Comissió de gestió total	0,50	1,00	Mixta
			2020	1.507.595	125,2514	Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni

Inversió mínima: 100 EUR

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK SOY ASI FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	8,89	4,50	-0,60	2,41	2,36	-12,02	8,34	4,10	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,67	03-10-23	-1,18	10-03-23	-0,60	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,05	02-11-23	1,05	02-11-23	3,37	24-03-20		

CAIXABANK SOY ASI FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	8,24	4,34	-0,75	2,25	2,21	-12,54	7,72	3,48	

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,67	03-10-23	-1,18	10-03-23	-0,75	12-03-20
Rendibilitat màxima (%)	1,05	02-11-23	1,05	02-11-23	3,37	24-03-20

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

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

Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Ibex-35 Net TR	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	

CAIXABANK SOY ASI FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	4,93	4,54	5,21	4,21	5,66	8,08	5,98	12,53	
VaR històric **	6,52	6,52	6,52	6,52	6,52	6,70	7,35	8,09	

CAIXABANK SOY ASI FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	4,93	4,54	5,21	4,21	5,66	8,08	5,98	12,53	
VaR històric **	6,57	6,57	6,57	6,57	6,57	6,75	7,40	8,14	

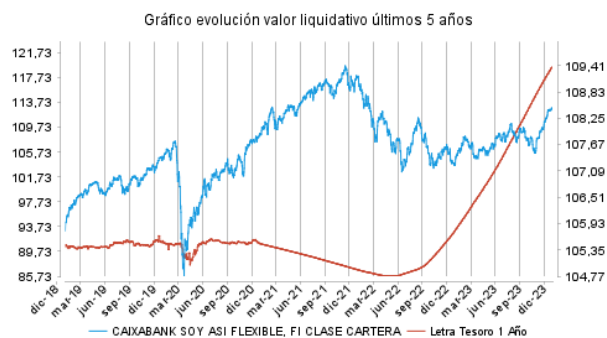
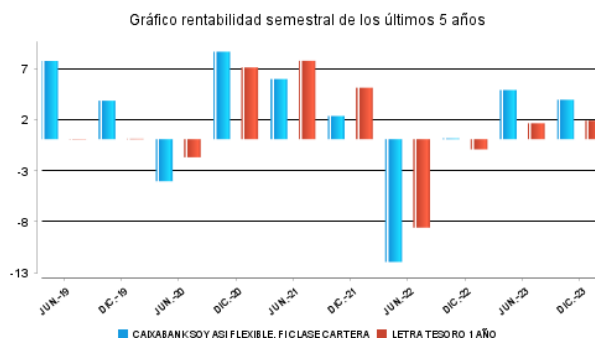
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

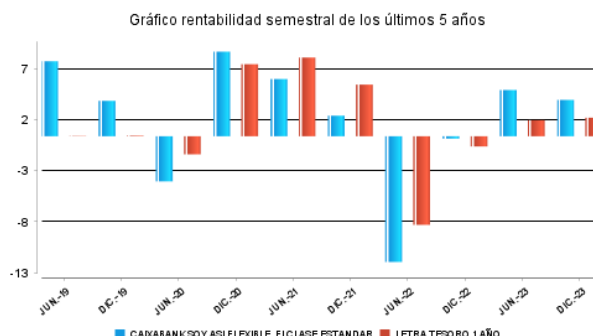
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK SOY ASI FLEXIBLE, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
CLASE CARTERA	0,94	0,23	0,23	0,23	0,25	1,01	0,64	0,95	0,71
CLASE ESTANDAR	1,54	0,38	0,38	0,38	0,40	1,60	1,24	1,55	1,58

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

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys
CAIXABANK SOY ASI FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys


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

*Mitjanes.

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

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	1.018.056	92,47	1.062.409.618	89,65
* Cartera interior	6	0,00	91.100	0,01
* Cartera exterior	1.018.050	92,47	1.062.318.518	89,64
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	72.393	6,58	79.794.519	6,73
(+/-) RESTA	10.539	0,96	42.918.626	3,62
TOTAL PATRIMONI	1.100.988	100,00	1.185.122.763	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)	1.185.123	1.253.045.930	1.253.045.931	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-10,75	-9,93	-20,65	-0,38
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	3,32	4,42	7,81	-30,64
(+) Rendiments de gestió	3,88	4,98	8,93	-28,12
+ Interessos	0,17	0,17	0,34	-3,42
+ Dividends	0,23	0,21	0,45	1,47
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-99,98
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,85	0,35	1,19	121,25
± Resultat en IIC (fetes o no)	2,61	4,36	7,04	-44,99
± Altres resultats	0,02	-0,11	-0,09	-118,98
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,58	-0,57	-1,15	-7,28
- Comissió de gestió	-0,50	-0,49	-1,00	-6,44
- Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,10	-6,43
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	0,01
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	3,71
- Altres despeses repercutides	-0,02	-0,02	-0,04	-30,64
(+) Ingressos	0,02	0,01	0,03	36,53
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,02	0,01	0,03	39,62
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-49,08
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	1.100.988.146	1.185.122.763	1.100.988.146	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

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

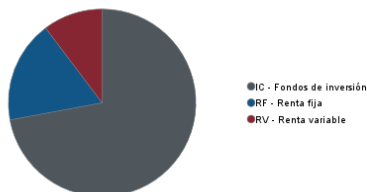
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		0	0,00	0	0,00
ETN ISHARES USD CORP BON	USD	23.024	2,09	34.155	2,88
FONDO PIMCO GIS GLOBAL BON	EUR	42.553	3,86	39.396	3,32
ETN ISHARES USD TREASURY	USD	52.827	4,80	42.104	3,55
ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	47.332	4,30	119.992	10,12
ETN ISHARES JP MORGAN EM	USD	12.150	1,10	3.247	0,27
ETF ISHARES USD SHORT DU	USD	34.347	3,12	44.664	3,77
FONDO ISHARES EURO CREDIT	EUR	4.837	0,44	4.590	0,39
ETF ISHARES CORE GLOBAL	EUR	37.351	3,39	34.567	2,92
FONDO PIMCO GIS EMERGMKTS	EUR	8.139	0,74	7.068	0,60
FONDO LAZARD EUROPEAN ALTE	EUR	8.215	0,75	7.956	0,67
FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	USD	0	0,00	118	0,01
ETF XTRACKERS RUSSELL 20	USD	20.284	1,84	17.177	1,45
FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	8.864	0,81	14.214	1,20
FONDO BNP PARIBAS INSTICAS	EUR	110.291	10,02	58.813	4,96
FONDO BLACKROCK GLB WRLD E	EUR	27.437	2,49	0	0,00
FONDO UBAM DYNAMIC US DOLL	EUR	8.590	0,78	10.631	0,90
FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	0	0,00	3.224	0,27
FONDO JPMORGAN FUNDS - EME	EUR	4.146	0,38	3.946	0,33
FONDO NORDEA 1 SICAV - GLO	EUR	0	0,00	34.368	2,90
FONDO MSTANLEY SHORT MATUR	EUR	8.344	0,76	16.255	1,37
FONDO BLACKROCK SUSTAINABL	EUR	8.294	0,75	9.282	0,78
FONDO NORDEA EUROPE COVERE	EUR	9.011	0,82	9.288	0,78
FONDO NORDEA NORTH AMERICA	USD	46.571	4,23	41.323	3,49
FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN	EUR	17.763	1,61	18.330	1,55
FONDO JANUS HENDERSON FUND	EUR	12.285	1,12	14.209	1,20
FONDO JANUS HENDERSON FUND	USD	0	0,00	0	0,00
FONDO JPMORGAN FUNDS - US	EUR	8.450	0,77	9.706	0,82
FONDO NATX LOOMIS SAYLES S	EUR	13.031	1,18	12.469	1,05
FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	12.466	1,13	12.929	1,09
FONDO CANDRIAM BONDS EURO	EUR	0	0,00	4.736	0,40
FONDO JAXA WRLD GLB INFLATI	USD	13.000	1,18	13.964	1,18
FONDO BLACKROCK STRATEGIC	EUR	10.120	0,92	6.575	0,55
FONDO VONTOBEL US EQ-G	USD	62.726	5,70	54.719	4,62
FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE	EUR	11.127	1,01	7.549	0,64
ETF AMUNDI INDEX MSCI EM	EUR	37.069	3,37	44.983	3,80
FONDO DWS FLOATING RATE NO	EUR	0	0,00	10.888	0,92
FONDO JAXA WRLD EURO CREDIT	EUR	22.934	2,08	22.254	1,88
ETN LYXOR EURO GOVERNMENT	EUR	6.316	0,57	6.146	0,52
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	13.458	1,22	15.399	1,30
FONDO JPMORGAN FUNDS - US	EUR	34.380	3,12	32.948	2,78
ETF AMUNDI USD FLOATING	USD	0	0,00	5.076	0,43
FONDO NORDEA LOW DUR EUROP	EUR	2.974	0,27	17.068	1,44
FONDO INVESCO INVESCO ASIA	USD	15.540	1,41	15.963	1,35

FONDO FRANKLIN TEMPLETON K	EUR	12.399	1,13	14.081	1,19
FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	13.937	1,27	16.388	1,38
FONDO FTIF FRANKLIN U.S. O	EUR	55.182	5,01	29.874	2,52
FONDO PICTET ST EMERGING C	EUR	9.493	0,86	8.356	0,71
FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	EUR	9.549	0,87	10.571	0,89
FONDO M&G LUX LUX GLB DIVI	EUR	21.288	1,93	20.727	1,75
FONDO GOLDMAN SACHS SICAV	EUR	35.879	3,26	39.283	3,31
FONDO FRANKLIN TEMPLETON U	EUR	6.452	0,59	3.706	0,31
FONDO UBS LUX MONEY MARKET	USD	36.636	3,33	34.414	2,90
TOTAL IIC EXT		1.017.062	92,38	1.059.688	89,41
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		1.017.062	92,38	1.059.688	89,41
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		1.017.062	92,38	1.059.688	89,41

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	30	Inversió
Total Operativa Derivats Drets Renda Variable		30	
Total Operativa Derivats Drets		30	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1	21.963	Inversió
BN.US TREASURY N/B 3.625% 31.0	FUTURO BN.US TREASURY N/B 3.625% 31.0	34.954	Inversió
BN.BUNDESobligation 2.4% 19.10	FUTURO BN.BUNDESobligation 2.4% 19.10	10.942	Inversió
BN.US TREASURY N/B 4.875% 31.1	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.875% 31.1	17.571	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa		85.429	
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	30	Inversió
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	46.545	Inversió
Euro Stoxx Banks EUR	FUTURO Euro Stoxx Banks EUR 50 FÍSICA	20.850	Inversió
Ibex 35	FUTURO Ibex 35 10 FÍSICA	10.190	Inversió
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	64.998	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable		142.612	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	138.278	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi		138.278	
PIMCO GIS GLB BND-IN	FONDO PIMCO GIS GLB BND-IN	44.091	Inversió
ISHARES EURO CREDIT	FONDO ISHARES EURO CREDIT	4.590	Inversió
PIMCO GIS EMERGMKTS	FONDO PIMCO GIS EMERGMKTS	8.257	Inversió
LAZARD EUROPE ALTERN	FONDO LAZARD EUROPE ALTERN	7.900	Inversió
LAZARD RATHMORE ALTE	FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	8.679	Inversió
BLACKROCK GLB WRLD E	FONDO BLACKROCK GLB WRLD E	29.461	Inversió
UBAM DYNAMIC US DOLL	FONDO UBAM DYNAMIC US DOLL	8.339	Inversió
JPM EMERGMKTS SMALL	FONDO JPM EMERGMKTS SMALL	3.993	Inversió
MSTANLEY SHORT MATUR	FONDO MSTANLEY SHORT MATUR	8.080	Inversió
BLACKROCK SUST FIXED	FONDO BLACKROCK SUST FIXED	8.030	Inversió
NORDEA EUROPE COVERE	FONDO NORDEA EUROPE COVERE	8.663	Inversió
BLACKROCK GLB USD SH	FONDO BLACKROCK GLB USD SH	17.699	Inversió
JANUS H ABS RET-G US	FONDO JANUS H ABS RET-G US	11.736	Inversió
JPM US SHORT DUR BND	FONDO JPM US SHORT DUR BND	8.416	Inversió
SCHRODER ISF EURO CO	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	11.703	Inversió
AXA WRLD GLB INFLATI	FONDO AXA WRLD GLB INFLATI	12.510	Inversió
BLACKROCK STGIC GLB	FONDO BLACKROCK STGIC GLB	9.718	Inversió
AMUNDI INDEX MSCI EM	ETF AMUNDI INDEX MSCI EM	36.631	Inversió
AXA WRLD EURO CREDIT	FONDO AXA WRLD EURO CREDIT	22.293	Inversió
AMUNDI EURO GOVERNME	ETN AMUNDI EURO GOVERNME	6.119	Inversió
AMUNDI EURO GOVERNME	ETN AMUNDI EURO GOVERNME	13.037	Inversió
NORDEA LOW DUR EUROP	FONDO NORDEA LOW DUR EUROP	2.936	Inversió
DNCA INVEST ALPHA BN	FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	13.307	Inversió
PICTET ST EMERGING C	FONDO PICTET ST EMERGING C	9.660	Inversió
DWS CONCEPT KALDEMOR	FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	9.145	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres		324.992	
Total Operativa en Derivats Obligacions		691.312	

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

H) Es va verificar i registrar a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, l'actualització del fullet i del document amb les dades fonamentals per a l'inversor de CaixaBank Soy Asi Flexible, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 2251), a fi de canviar la denominació de la classe Universal, que ara es diu classe Estàndar, i elevar la inversió mínima inicial i establir una inversió mínima per mantenir en la classe Estàndar.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

d.2) En el període l'import total de les vendes és 71.263.408,49 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,03 %.
 f) L'import total de les adquisicions en el període és 75.000.416,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,04 %.
 h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

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

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

Tornant a l'anàlisi del creixement dels Estats Units, s'ha mantingut fort durant tot el semestre. Els elevats dèficits fiscals, el sòlid mercat laboral i el fort ritme de consum han donat suport a l'economia i a l'apetit pel risc. En aquest sentit els mercats no s'han amoinat per la sostenibilitat del deute nord-americà ni per esdeveniments com la rebaixa de la qualificació del deute estatunidenc al començament de l'estiu. També cal destacar que aquest semestre una gran part de la rendibilitat positiva de l'S&P-500 es deu a un nombre d'accions molt reduït ("les set magnífiques"), que han pujat, entre altres motius, a causa de la intel·ligència artificial.

Els bancs centrals i la seva política monetària, a fi de controlar la inflació, han acaparat una gran part del focus el 2023 i també durant el segon semestre. El Core IPC mundial ha accelerat la caiguda d'una manera més significativa, especialment després de l'estiu, en una gran part per la desacceleració dels preus dels béns manufacturats. Per contra, els preus dels serveis han mantingut més rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats d'oferta laboral, productivitat, excés de capacitat productiva, etc. han anat indicant un entorn de menys inflació. S'hi afegeix l'efecte de les polítiques d'enduriment monetari, tot i que amb més retard del que s'esperava, les quals han contribuït a desaccelerar el creixement dels preus. Això ha permès que a partir del tercer trimestre tant la Reserva Federal com el BCE i el Banc d'Anglaterra han anat marcant una pausa fins i tot la fi del cicle d'enduriment monetari.

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

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

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

El mercat de renda fixa s'ha estat debatent entre la recessió, l'aterratge suau i "no aterratge" de l'economia americana, com a termòmetre de les decisions potencials dels bancs centrals, davant una inflació que, tot i que ha desaccelerat, ha estat en nivells incòmodes al llarg del semestre, especialment durant l'estiu. Tot això ha provocat una segona part de l'any molt turbulenta per a la renda fixa. Els tipus d'interès del bo del tresor americà a 10 anys van començar a repuntar des del juliol fins a la fi d'octubre i van passar des de TIR del 3,80 % fins al 5 % per la millora de les dades econòmiques als EUA, un augment de la resiliència de la inflació i la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguin alts durant més

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En divises, tenim una posició estructural en dòlar (30 %), en part a causa de les característiques de les nostres inversions i en una altra part del seu efecte protector davant caigudes de mercat. La gestió alternativa ha contribuït a una rendibilitat positiva. Hem reduït a neutral el seu pes però mantenint una posició estructural (7,5 %) en una cistella diversificada d'inversions alternatives UCITS, que ha desenvolupat rendibilitat positives descorrelacionant amb la resta d'actius.

Pendent

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex compost per HFRU Hedge Fund Composite 7,5 %, ML Euro Currency LIBOR Overnight 5 %, ICE Bank of America 1-3 Years Global Broad Market Eur Hedged 22,5 %, ML Global Broad Market Eur Hedged 15 %, MSCI AC World Index USD NetTR 50 %, 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 -7,10 % (Universal), -7,10 % (Cartera) i el nombre de participis ha variat -9 % en participis (Universal), en +22 % en participis (Cartera). Les despeses del fons han estat 0,756 % en la classe Universal, 0,453 % en la classe Cartera, les despeses indirectes de la qual són 0,421 %. La rendibilitat del fons ha estat 3,56 % i 3,88 % en la classe Universal i Cartera, respectivament. Superior a la de l'índex de referència (1,82 %).

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

La rendibilitat del fons ha estat 3,56 % i 3,88 % en la classe Universal i Cartera, respectivament. Superior a la de l'índex de referència (1,82 %). La rendibilitat ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (renda fixa mixta internacional 1,93 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

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

Entre les operacions més rellevants hi ha la compra d'UBS Lux Money Market USD (3,5 % del patrimoni), BNP Paribas InstiCash EUR 1D (4,6 % del patrimoni), iShares USD Short Duration Corp Bond UCIT (3 % del patrimoni). Entre les vendes destaquen: Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity (-3 % del patrimoni), UBS Lux Fund Solutions - MSCI USA Socially Responsible (-3 % del patrimoni), Nordea Global Climate and Environment-BI EUR (-2,9 % del patrimoni).

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 41,86 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,44 %.

Al final del període, el percentatge invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 92,38 % del fons, entre les quals destaquen BlackRock, Nordea, BNP i UBS.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 4,54 %, en les classes Universal i Cartera, superior a la del seu índex de referència, 0,12 %, i superior a la de la lletra del tresor (0,12 %).

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.

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

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÓSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBILE DEL FONS.

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

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

• Remuneració total abonada per la SGIIIC al seu personal desglossada en:

• Remuneració fixa: 18.283.001 €
• Remuneració variable: 3.071.680 €

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

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

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

• No existeix aquest tipus de remuneració

•Remuneració desglossada en:

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

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

•Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIIC disposen d'empleats dins d'aquest grup): s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable:

oNombre de persones: 10
oRemuneració fixa: 1.228.603 €
oRemuneració variable: 480.517 €

?

2)Contingut qualitatiu:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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