

# CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 15, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 2704

Data de registre: 28/02/2003

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

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

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

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

**CATEGORIA:** Tipus de fons: Fons que inverteix majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Renda fixa mixta internacional; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** Aquest fons promou característiques mediambientals o socials (article 8 Reglament (UE) 2019/2088). La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex 15 % MSCI World ESG Leaders Index Net Return (inclou la rendibilitat per dividends) per l'exposició a renda variable i 15 % LOEC i 70 % ICE Bank of America Global Broad Market Index per l'exposició a renda fixa, i la ponderació dels índexs varia segons la distribució de la cartera en cada moment. L'índex de referència es fa servir a l'efecte merament comparatiu. El fons tindrà una volatilitat màxima anual inferior a 5 %. S'aplicaran criteris financers i extrafinancers o d'inversió socialment responsable (mediambientals, socials i de govern corporatiu), la majoria de la cartera compleix l'ideari ètic. Invertirà, almenys, 50 % del patrimoni en IIC financeres (actiu apte) harmonitzades o no (màxim 30 % en IIC no harmonitzades), de gestió tradicional o alternativa, pertanyents o no al grup de la gestora. Invertirà, directament o indirectament, menys de 30 % (en condicions normals serà el 15 %) de l'exposició total en renda variable de qualsevol capitalització i sector, i la resta, en renda fixa pública/privada (incloent-hi dipòsits, instruments del mercat monetari cotitzats o no, líquids i en bons verds i bons socials), amb almenys qualitat mitjana (mínim BBB-) amb data de compra o, si és inferior, el ràting del Regne d'Espanya en cada moment, i fins a 20 % en baixa qualitat (inferior a BBB-) o sense ràting, amb durada mitjana de la cartera de renda fixa no predeterminada. Si hi ha baixades sobrevingudes de ràting, els actius es podran mantenir en cartera. Els emissors/mercats seran de l'OCDE i fins al 20 % de l'exposició total en països emergents. La suma de les inversions en valors de renda variable emesos per entitats establertes fora de l'eurozona, més l'exposició a risc divisa, podrà superar 30 %.

**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                       | 0,38           | 0,67             | 1,07       | 2,72         |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat) | 4,34           | -0,98            | 3,29       | 0,97         |

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 EVOLUCION SOSTENIBLE 15, FI CL 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                      | 32.548,65      | 40.798,14        | Període | 3.331                      | 102.3342                 | Comissió de gestió  | 0,15                  | 0,30      | Patrimoni      |
| Nº de participacions                        | 53             | 58               | 2022    | 2.809                      | 96.8314                  | Comissió de resultats                                     | 0,00                  | 0,00      | Resultats      |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2021    | 1.572                      | 106.4742                 | Comissió de gestió total                                  | 0,15                  | 0,30      | Mixta          |
|   |                |                  | 2020    | 9.432                      | 102.5195                 | Comissió de dipositari                                    | 0,01                  | 0,05      | Patrimoni      |

Inversió mínima:

#### CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 15, FI CL UNIVERSAL

|   | 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                      | 4.537.624,45   | 5.458.219,45     | Període | 574.634                    | 126.6377                 | Comissió de gestió  | 0,38                  | 0,75      | Patrimoni      |
| Nº de participacions                        | 28.858         | 32.847           | 2022    | 745.315                    | 120.4138                 | Comissió de resultats                                     | 0,00                  | 0,00      | Resultats      |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2021    | 1.016.413                  | 133.0012                 | Comissió de gestió total                                  | 0,38                  | 0,75      | Mixta          |
|   |                |                  | 2020    | 1.096.293                  | 128.6462                 | Comissió de dipositari                                    | 0,05                  | 0,09      | Patrimoni      |

Inversió mínima: 100 EUR

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 15, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

#### CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 15, FI CL CARTERA

|                         | Acumulat any actual | Trimestral       |          |           |          | Anual         |      |      |
|-------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|------|------|
|                         |                     | 31-12-23         | 30-09-23 | 30-06-23  | 31-03-23 | 2022          | 2020 | 2018 |
| Rendibilitat            | 5,68                | 4,91             | -1,27    | 0,31      | 1,73     | -9,06         |      |      |
|                         |                     | Trimestre actual |          | Últim any |          | Últims 3 anys |      |      |
| Rendibilitats extremes* |                     | %                | Data     | %         | Data     | %             | Data |      |
| Rendibilitat mínima (%) |                     | -0,37            | 03-10-23 | -0,66     | 06-07-23 |               |      | --   |
| Rendibilitat màxima (%) |                     | 0,71             | 14-11-23 | 0,89      | 02-02-23 |               |      | --   |

**CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 15, FI CL UNIVERSAL**

|                                | Acumulat any actual | Trimestral       |          |           |          | Anual         |      |      |      |
|--------------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|------|------|------|
|                                |                     | 31-12-23         | 30-09-23 | 30-06-23  | 31-03-23 | 2022          | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rendibilitat                   | 5,17                | 4,77             | -1,40    | 0,19      | 1,61     | -9,46         |      |      |      |
|                                |                     | Trimestre actual |          | Últim any |          | Últims 3 anys |      |      |      |
| <b>Rendibilitats extremes*</b> |                     | %                | Data     | %         | Data     | %             | Data |      |      |
| Rendibilitat mínima (%)        |                     | -0,37            | 03-10-23 | -0,66     | 06-07-23 | --            | --   |      |      |
| Rendibilitat màxima (%)        |                     | 0,70             | 14-11-23 | 0,89      | 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 (%)**

| 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 |      |      |      |
| Letra Tesoro 1 año   | 0,11                | 0,12       | 0,11     | 0,11     | 0,10     | 0,07  |      |      |      |
| ML Global Broad Market 70%, ICE BofA EUR O/N Depo Bid Rate 15%, MSCI World ESG Leaders NetTR 15% | 5,49                | 5,14       | 4,89     | 4,41     | 7,19     | 3,67  |      |      |      |

**CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 15, FI CL 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  | 3,64                | 3,87       | 3,39     | 2,62     | 4,39     | 4,23  |      |      |      |
| VaR històric **   | 2,95                | 2,95       | 2,96     | 2,97     | 2,98     | 2,99  |      |      |      |

**CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 15, FI CL UNIVERSAL**

| 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  | 3,64                | 3,87       | 3,39     | 2,62     | 4,39     | 4,23  |      |      |      |
| VaR històric **   | 2,98                | 2,98       | 2,99     | 3,00     | 3,01     | 3,02  |      |      |      |

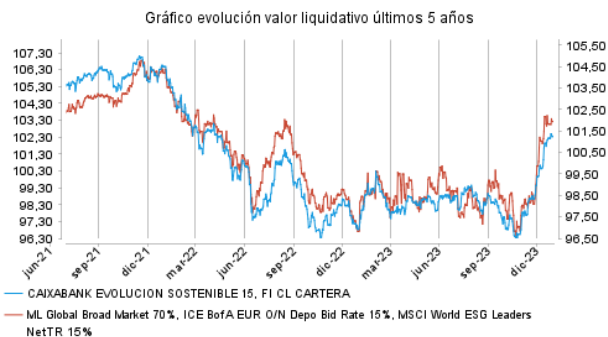
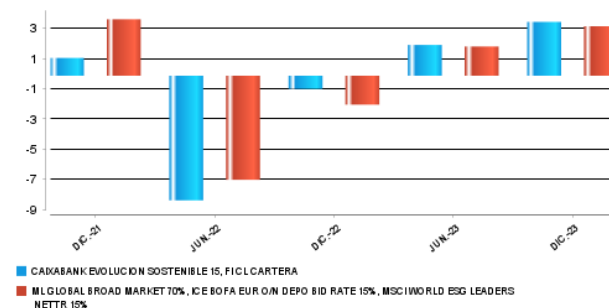
\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

\*\* 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.

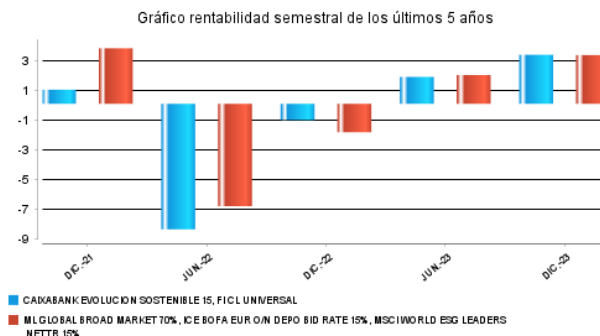
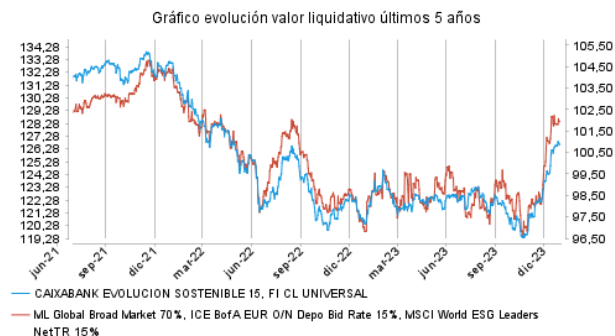
**Despeses (% s/ patrimoni mitjà)**
**CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 15, FI**

| 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 |
| CL CARTERA                | 0,78                | 0,18       | 0,19     | 0,21     | 0,21     | 0,82  | 0,57 | 0,94 | 0,41 |
| CL UNIVERSAL              | 1,27                | 0,31       | 0,32     | 0,33     | 0,32     | 1,27  | 1,02 | 1,39 | 1,31 |

\* 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 EVOLUCION SOSTENIBLE 15, FI CL CARTERA**

**Rendibilitat semestral dels últims 5 anys**
**Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años**


## CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 15, FI CL UNIVERSAL



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

\*Mitjanes.

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

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

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

| Distribució del patrimoni                  | Fi període actual |                   | Fin període anterior |                   |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
|  | Import            | % sobre patrimoni | Import               | % sobre patrimoni |
| (+) INVERSIONS FINANCERES                  | 553.258           | 95,73             | 601.790.792          | 89,40             |
| * Cartera interior                         | 0                 | 0,00              | 0                    | 0,00              |
| * Cartera exterior                         | 553.258           | 95,73             | 601.790.792          | 89,40             |
| * Interessos cartera inversió              | 0                 | 0,00              | 0                    | 0,00              |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0                 | 0,00              | 0                    | 0,00              |
| (+) LIQUIDITAT (TESORERIA)                 | 24.744            | 4,28              | 70.443.219           | 10,46             |
| (+/-) RESTA                                | -36               | -0,01             | 926.132              | 0,14              |
| <b>TOTAL PATRIMONI</b>                     | <b>577.965</b>    | <b>100,00</b>     | <b>673.160.143</b>   | <b>100,00</b>     |

Notes:

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

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

### 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

|   | % sobre patrimonio medio    |                               |                          |   |
|---|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|---|
|   | Variació del període actual | Variació del període anterior | Variació acumulada anual | % Variació respecte fi període anterior |
| <b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b> | <b>673.160</b>              | <b>748.123.417</b>            | <b>748.123.417</b>       |   |
| ± Subscripcions/ reemborsaments (net)                 | -18,21                      | -12,28                        | -30,05                   | 27,93                                   |
| Beneficis bruts distribuïts                           | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                    |
| ± Rendiments nets                                     | 2,86                        | 1,84                          | 4,65                     | 33,21                                   |
| (+) Rendiments de gestió                              | 3,29                        | 2,27                          | 5,50                     | 24,50                                   |
| + Interessos  | 0,13                        | 0,08                          | 0,21                     | 40,47                                   |
| + Dividends   | 0,06                        | 0,10                          | 0,17                     | -48,52                                  |
| ± Resultats en renda fixa (fetes o no)                | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | -99,80                                  |
| ± 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)                   | -0,20                       | 0,09                          | -0,09                    | -289,69                                 |
| ± Resultat en IIC (fetes o no)                        | 3,29                        | 2,03                          | 5,23                     | 39,62                                   |
| ± Altres resultats                                    | 0,01                        | -0,03                         | -0,02                    | -139,53                                 |
| ± Altres rendiments                                   | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                    |
| (-) Despeses repercutides                             | -0,44                       | -0,43                         | -0,86                    | -12,56                                  |
| - Comissió de gestió                                  | -0,38                       | -0,37                         | -0,75                    | -12,31                                  |
| - Comissió de dipositari                              | -0,05                       | -0,05                         | -0,09                    | -20,37                                  |
| - Despeses per serveis exteriors                      | 0,00                        | 0,00                          | -0,01                    | -6,70                                   |
| - Altres despeses de gestió corrent                   | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | -6,37                                   |
| - Altres despeses repercutides                        | -0,01                       | -0,01                         | -0,01                    | 33,21                                   |
| (+) Ingressos   | 0,01                        | 0,00                          | 0,01                     | 52,72                                   |
| + Comissions de descompte a favor de la IIC           | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                    |
| + Comissions retrocedides                             | 0,01                        | 0,00                          | 0,01                     | 63,40                                   |
| + Altres ingressos                                    | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | -91,91                                  |
| <b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>   | <b>577.965.177</b>          | <b>673.160.143</b>            | <b>577.965.177</b>       |   |

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

### 3. INVERSIONS FINANCERES

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

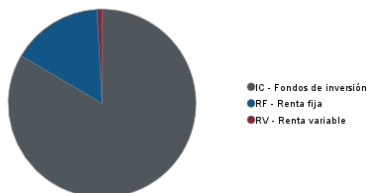
| Descripció de la inversió i emissor         | Divisa | Període actual  |             | Període anterior |             |
|---|--------|-----------------|-------------|------------------|-------------|
|   |        | Valor de mercat | %           | Valor de mercat  | %           |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b> |        | <b>0</b>        | <b>0,00</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| ETF DEKA MSCI EUROPE CLI                    | EUR    | 1.385           | 0,24        | 1.674            | 0,25        |
| FONDO AMUNDI RESPONSIBLE I                  | EUR    | 22.401          | 3,88        | 22.482           | 3,34        |
| FONDO AMUNDI RESPONSIBLE I                  | EUR    | 33.572          | 5,81        | 38.463           | 5,71        |
| ETF AMUNDI S&P 500 CLIMA                    | EUR    | 3.501           | 0,61        | 0                | 0,00        |
| FONDO FEDERATED HERMES IMP                  | EUR    | 2.827           | 0,49        | 4.006            | 0,60        |
| FONDO GUINNESS PLC SUST EN                  | EUR    | 3.730           | 0,65        | 3.284            | 0,49        |
| FONDO KBI ICAVKBI GLB SUST                  | EUR    | 1.554           | 0,27        | 0                | 0,00        |
| FONDO BLACKROCK GLB IMPACT                  | EUR    | 2.875           | 0,50        | 4.492            | 0,67        |
| FONDO NORDEA GLB STABLE EQ                  | EUR    | 2.784           | 0,48        | 3.832            | 0,57        |
| FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT                  | EUR    | 4.411           | 0,76        | 2.635            | 0,39        |
| FONDO TEMPLETON GLOBAL CLI                  | EUR    | 4.891           | 0,85        | 3.387            | 0,50        |
| FONDO PICTET HEALTH-I EUR                   | EUR    | 4.769           | 0,83        | 6.257            | 0,93        |
| FONDO DPAM L BNDS GOVERNME                  | EUR    | 24.059          | 4,16        | 25.219           | 3,75        |
| FONDO PICTET TIMBER-I EUR                   | EUR    | 3.571           | 0,62        | 8.138            | 1,21        |
| FONDO NORDEA GLB CLIMATE A                  | EUR    | 4.842           | 0,84        | 7.858            | 1,17        |
| FONDO PICTETSMARTCITY-I EU                  | EUR    | 2.656           | 0,46        | 3.356            | 0,50        |
| FONDO BNP PARIBAS FUNDS -                   | EUR    | 4.601           | 0,80        | 6.864            | 1,02        |
| FONDO BNP SMART FOOD-I                      | EUR    | 4.158           | 0,72        | 6.621            | 0,98        |
| FONDO AXA WORLD FUNDS-GLOB                  | USD    | 0               | 0,00        | 8.085            | 1,20        |
| FONDO GOLDMAN SACHS GREEN                   | EUR    | 38.304          | 6,63        | 47.381           | 7,04        |
| FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE                  | EUR    | 0               | 0,00        | 45.320           | 6,73        |
| FONDO CANDRIAM SUSTAINABLE                  | EUR    | 5.135           | 0,89        | 3.720            | 0,55        |
| FONDO CANDRIAM SUST MONEY                   | EUR    | 21.055          | 3,64        | 0                | 0,00        |
| FONDO LO GLB CLIMATE BND-S                  | EUR    | 25.061          | 4,34        | 26.180           | 3,89        |
| ETF AMUNDI USD FLOATING                     | USD    | 0               | 0,00        | 22.931           | 3,41        |
| FONDO EURIZON FUND - ABSOL                  | EUR    | 37.580          | 6,50        | 55.943           | 8,31        |
| FONDO NORDEA 1 SICAV - LOW                  | EUR    | 0               | 0,00        | 6.684            | 0,99        |
| FONDO ROBECOSAM GLB SDG CR                  | EUR    | 55.865          | 9,67        | 72.768           | 10,81       |
| ETF UBS LUX FUND SOLUTIO                    | EUR    | 36.644          | 6,34        | 37.918           | 5,63        |
| FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN                  | EUR    | 4.680           | 0,81        | 5.042            | 0,75        |
| FONDO NINETYONE GLB STGY G                  | EUR    | 3.734           | 0,65        | 5.091            | 0,76        |
| FONDO CPR INVEST EDUCATION                  | USD    | 2.376           | 0,41        | 3.010            | 0,45        |
| FONDO DPAM LDPAM L BNDS CL                  | EUR    | 22.604          | 3,91        | 22.528           | 3,35        |
| ETF BNPP EASY CORP BOND                     | EUR    | 50.199          | 8,69        | 50.785           | 7,54        |
| FONDO BLACKROCK GLOBAL FUN                  | EUR    | 3.975           | 0,69        | 5.241            | 0,78        |
| FONDO THREADNEEDLE LUX - E                  | EUR    | 17.394          | 3,01        | 16.467           | 2,45        |
| ETF LYXOR NET ZERO 2050                     | USD    | 0               | 0,00        | 3.093            | 0,46        |
| FONDO SCHRODER ISF GLOBAL                   | USD    | 4.652           | 0,80        | 6.768            | 1,01        |
| FONDO PICTET CLEAN ENERGY                   | EUR    | 4.809           | 0,83        | 5.485            | 0,81        |
| FONDO CANDRIAM SUST BND EU                  | EUR    | 48.936          | 8,47        | 0                | 0,00        |
| FONDO FTIF FRANKLIN EURO S                  | EUR    | 31.864          | 5,51        | 0                | 0,00        |
| FONDO CPR INVESTHYDROGEN-I                  | EUR    | 2.284           | 0,40        | 2.654            | 0,39        |
| FONDO CANDRIAM EQ L ROBOTI                  | EUR    | 3.519           | 0,61        | 0                | 0,00        |

|                                      |         |       |         |       |
|--------------------------------------|---------|-------|---------|-------|
| TOTAL IIC EXT                        | 553.258 | 95,77 | 601.663 | 89,39 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR | 553.258 | 95,77 | 601.663 | 89,39 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES          | 553.258 | 95,77 | 601.663 | 89,39 |

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 |
|--|--------------------------|-------------------------|
| <b>Total Operativa Derivats Drets</b>          | <b>0</b>                 |                         |
| CANDRIAM SUST BND EU                           | 47.688                   | Inversió                |
| BLACKROCK GLB CIRCUL                           | 3.526                    | Inversió                |
| AMUNDI RESP INVEST I                           | 31.774                   | Inversió                |
| AMUNDI RESP INVEST J                           | 21.506                   | Inversió                |
| CPR INVEST EDUCATION                           | 2.037                    | Inversió                |
| BLACKROCK GLB FUTURE                           | 4.560                    | Inversió                |
| ROBECOSAM GLB SDG CR                           | 53.101                   | Inversió                |
| EURIZON ABS GREEN BN                           | 34.802                   | Inversió                |
| LO GLB CLIMATE BND-S                           | 24.270                   | Inversió                |
| ROBECO CAPITAL GROWT                           | 3.991                    | Inversió                |
| BLACKROCK GLB IMPACT                           | 2.744                    | Inversió                |
| FEDERATED HERMES IMP                           | 2.860                    | Inversió                |
| Total Operativa en Derivats Obligacions Altres | 232.860                  |                         |
| <b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b> | <b>232.860</b>           |                         |

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

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

### 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.2) En el període l'import total de les vendes és 540.816,80 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00 %.  
h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositori, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

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

## 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

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

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

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

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

Els bancs centrals i la seva política monetària, a fi de controlar la inflació, han 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 rígides. 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'MSCI Emergent ha pujat +4,71 %. Cal destacar que en aquest semestre el comportament dels mercats ha estat molt marcat per un començament d'estiu en què la por de les borses s'ha centrat en la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguin elevats durant un període més prologat del que al principi es descomptava. En la part final del semestre, especialment durant els mesos de novembre i desembre, les dades d'inflació, juntament amb els missatges dels bancs centrals, han provocat l'eufòria generalitzada.

El mercat de renda fixa s'ha estat debatent entre la recessió, l'aterratge suau i "no aterratge" de l'economia americana, com a termòmetre de les decisions potencials dels bancs centrals, davant una inflació que, tot i que ha desaccelerat, ha estat en nivells incòmodes al llarg del semestre, especialment durant l'estiu. Tot això ha provocat una segona part de l'any molt turbulenta per a la renda fixa. Els tipus d'interès del bo del tresor americà a 10 anys van començar a repuntar des del juliol fins a la fi d'octubre i van passar des de TIR del 3,80 % fins al 5 % per la millora de les dades econòmiques als EUA, un augment de la resiliència de la inflació i la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguin "alts durant més temps". El gir des de començament de novembre, amb l'evidència de la caiguda significativa de la inflació, ha renovat les esperances de baixades de tipus. D'aquesta manera el vaivé en la rendibilitat del bo americà ha passat de 5 % a l'octubre a tancar l'any en 3,88 %, un xic per sobre d'on va començar el gener del 2023. Tot i aquesta volatilitat, en el semestre l'índex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament de +2,43 %, del qual +5,7 % s'atorosa 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 %.

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

En renda fixa, especialment durant el darrer trimestre de l'any, la principal decisió ha estat anar augmentant l'exposició a la part curta de la corba, i s'ha augmentat pes en fons de curt termini respecte de la venda de fons amb durades cobertes, inflació o bons flotants. Amb això s'ha apujat lleugerament la durada, tot i que es manté en nivells moderats. Aquesta decisió ha tingut un impacte positiu en els fons, especialment els dos darrers mesos de l'any, en què les TIR s'ha reduït significativament. En la cartera s'ha mantingut un important nivell en deute corporatiu respecte de deute governamental. En renda variable, s'han continuat incrementant les posicions en energies netes i transport, i també s'ha incrementat lleugerament l'exposició a emergents. Tanmateix, al començament del darrer trimestre s'ha reduït el nivell d'inversió en renda en renda variable fins a 14 %. A la fi de novembre es va neutralitzar aquesta posició i es va tornar a apujar a nivells de 15 %, fet que va permetre una més bona evolució del fons per aprofitar el ral·li de les borses mundials al desembre. Addicionalment s'han inclòs dues idees en cartera: infraestructures sostenibles i robòtica.

#### c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

El patrimoni del fons s'ha reduït en el període -14,14 %. També ho ha fet el nombre de particips, que en el període ha disminuït -12,13 %. Si detallem el desglossament de les classes, la variació ha estat:

|                  | Patrimoni | Particips |          |
|------------------|-----------|-----------|----------|
| Classe Universal | -14,12 %  |           | -12,14 % |
| Classe Cartera   | -17,37 %  |           | -8,62 %  |

La rendibilitat neta que ha obtingut el particip en el període ha estat positiva en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Universal ha estat 3,30 % i la de la classe Cartera, 3,57 %. La dada concreta de rendibilitat és diferent en cada classe a causa de les comissions aplicades a la cartera del fons en cadascuna de les classes comercialitzades. Respecte de la rendibilitat comparada amb el seu índex de referència, totes les classes han registrat una rendibilitat semblant a la de l'índex de referència, lleugerament superior tant en la classe Cartera com en la classe Universal.

Durant el període les classes han tingut despeses que varien per les comissions diferents aplicades a cadascuna d'aquestes. Les despeses directes que ha tingut en el període la classe Universal són el 0,43 % del patrimoni, i 0,17 % en la classe Cartera, i les despeses indirectes han estat 0,19 % en totes dues classes.

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

Respecte de la rendibilitat comparada amb els altres fons de la gestora que comparteixen la vocació inversora, renda fixa mixta internacional, cal dir que la classe Universal té una rendibilitat lleugerament inferior però la classe Cartera ha aconseguit superar la mitjana, que s'ha situat en 3,33 %.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En renda fixa, l'evolució dels diversos actius ha estat molt positiva i el fons s'ha beneficiat de més durada i de la seva exposició més elevada a tipus a Europa, que ha mostrat una més bona evolució. En el període l'elevada inversió en crèdit també ha afavorit el fons, amb un significatiu estrement de diferencials. En concret, les posicions en bons verds han destacat per la seva bona evolució, així com el fons de canvi climàtic, i DPAM L Bond Climate Trends, per la seva aposta en durades llargues. En el semestre tots els fons de renda fixa de la cartera han aportat rendibilitat positiva. Durant el semestre s'han augmentat les posicions en fons de curt termini i en Franklin Euro Short Duration Bond. També hem incorporat un fons monetari article 9 per SFDR que ens ajuda a gestionar la liquiditat del fons, Candriam Sustainable Money Market Euro. Per incrementar aquesta posició, s'ha aprofitat la liquiditat que hi havia en cartera després d'abaixar el nivell d'inversió en renda variable i s'ha reduït lleugerament la posició en Robeco Global SDG Credits. Addicionalment s'han venut tres estratègies que considerem que tenen menys sentit per a un entorn de fi de cicle de pujades de tipus d'interès. Així, hem venut la posició en cèdules hipotecàries amb derivats de tipus d'interès per reduir les durades (Nordea Low Duration European Covered Bonds). També hem sortit de l'estratègia d'inflació, esperant un entorn més favorable (AXA Global Inflation Short Duration) i l'ETF bons flotants en dòlars (Amundi USD Floating Rate Corporate Bond ESG).

En renda variable, l'evolució ha estat positiva però tan sols algunes estratègies han aconseguit batre els índexs. En la banda positiva han destacat les estratègies educació, financeres, robòtica, fusta i aigua. Per contra, transport, alimentació i emergents han quedat molt enrere i han perjudicat l'evolució de la cartera d'una manera significativa. També ha destacat en la banda negativa el fons Guinness Sustainable Energy pel fet de ser el fons amb més mala evolució en cartera. A l'octubre es van incorporar dos fons nous a la cartera de renda variable. Amb això s'ha incrementat l'exposició a serveis públics per mitjà d'un fons d'infraestructures sostenibles (KBI Global Sustainable Infrastructure Fund). També s'ha augmentat l'exposició a tecnologia comprant un fons de robòtica (Candriam Robotics & Innovative Technology). Totes dues incorporacions han mostrat una evolució molt positiva durant el darrer trimestre de l'any. S'ha reduït a canvi la posició general de la cartera, especialment en el rept de canvi climàtic i en el fons de Pictet-Timber.

**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 amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 16,99 %.

**d) Més informació sobre inversions.**

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva de terceres gestores és 95,73 % en el tancament del període. Destaquen les posicions en Candriam, Amundi i Robeco.

La rendibilitat mitjana anualitzada de la liquiditat de la cartera en el període ha estat 10,24 %.

Aquest fons pot invertir fins a 20 % en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, és a dir, amb alt risc de crèdit.

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

N/A

**4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

Durant el període la volatilitat anual del fons ha estat 3,64 % en totes les classes, per sota de la de l'índex de referència, que s'ha situat en 5,02 % i clarament superior a la de la lletra del tresor, que ha estat 0,1 %.

**5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.**

N/A

**6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.**

D'acord amb el que s'estableix en el Reglament delegat (UE) 2022/1288 de la Comissió, de 6 d'abril de 2022, la informació sobre sostenibilitat està disponible en l'annex de sostenibilitat de l'informe anual que forma part dels comptes anuals.

**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.**

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. Alhora mirem de mantenir una posició equilibrada per sectors i estils, tenint en compte els biaixos propis de la inversió sostenible però reforçant l'aposta pels beneficiaris d'un cicle de creixement més prolongat, les empreses de l'inici de la cadena de valor industrial (sobretot materials) i les economies emergents. En el cas de la renda fixa, mantenim una aposta clara per la corba i per la direcció. Si bé l'espectacular caiguda en les rendibilitats dels bons ha anticipat el moviment possible de la Reserva Federal, mentre continuï la tendència de desinflació l'optimisme es pot mantenir, fet pel qual ens reforcem en la preferència pels trams més curts de la corba. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar l'aposta. Això ha fet que reforcem la inversió en fons de curt termini incorporant un fons nou i incrementant el pes en la resta de fons de curt termini. 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.

Anirem gestionant el nivell de risc per aprofitar les oportunitats que ofereixi el mercat. Continuarem cercant oportunitats sostenibles que es puguin anar adaptant a l'evolució dels mercats. En renda variable continuem posicionant la cartera en sectors més vinculats a la temàtica de sostenibilitat. Destaquen els industrials, els materials i els serveis públics. En la part de renda fixa, creiem que diversificar les carteres és encertat. Continuem mantenint, però, una important posició en bons verds. La durada s'ha mantingut en nivells moderats, encara que s'ha augmentat durant el darrer trimestre i s'ha arribat a nivells lleugerament superiors als de l'índex de referència.

## 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

- Remuneració total abonada per la SGIC al seu personal desglossada en:

- Remuneració fixa: 18.283.001 €

- Remuneració variable: 3.071.680 €

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

- Nombre total d'empleats: 273

- Nombre de beneficiaris: 239

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

- No existeix aquest tipus de remuneració

- Remuneració desglossada en:

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

o Nombre de persones: 19

o Remuneració fixa: 1.667.629 €

o Remuneració variable: 434.932 €

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

o Nombre de persones: 10

o Remuneració fixa: 1.228.603 €

o Remuneració variable: 480.517 €

?

2) Contingut qualitatiu:

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

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

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

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

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar

una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

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

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

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no 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 participis.

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 quantitatius (financers) i qualitatius (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)**