

Nº Registro CNMV: 2491
Fecha de registro: 30/10/2001
Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
Depositorio: CECABANK
Grupo Gestora/Depositorio: CaixaBank SA / CECA
Rating Depositorio: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail:inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros IIC; Vocación inversora: Global; Perfil riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: La exposición a RF oscilará entre el 75%-100% y podrá ser pública o privada. La exposición a RV estará entre el 0%-25% sin limitación de capital bursátil ni sectorial. Podrá invertir en todos los mercados mundiales, máximo del 50% en emergentes. No hay límite de riesgo divisa. Podrá invertir un máximo del 10% en IIC.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: Cobertura e inversión La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,52	0,33	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,68	3,47	3,57	3,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE SIN RETRO

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.071.845,57	1.166.549,41	Período	11.388	10,6243	Comisión de gestión	0,10	0,20	Patrimonio
Nº de partícipes	31	35	2023	11.802	10,0276	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	65.791	9,4984	Comisión de gestión total	0,10	0,20	Mixta
			2021	96	10,1973	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	4.372.275,98	4.483.867,35	Período	29.334	6,7092	Comisión de gestión	0,60	1,20	Patrimonio
Nº de partícipes	866	895	2023	31.390	6,3958	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	41.386	6,1194	Comisión de gestión total	0,60	1,20	Mixta
			2021	22.009	6,6383	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE PLATINUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.486.897,18	2.143.698,46	Período	15.584	10,4807	Comisión de gestión	0,23	0,45	Patrimonio
Nº de partícipes	980	996	2023	23.236	9,9167	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	30.817	9,4174	Comisión de gestión total	0,23	0,45	Mixta
			2021	31.793	10,1353	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 1000000 EUR

CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.878.133,46	2.053.085,44	Período	19.706	10,4923	Comisión de gestión	0,65	1,30	Patrimonio
Nº de partícipes	1.664	1.755	2023	22.699	10,0122	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	28.282	9,5887	Comisión de gestión total	0,65	1,30	Mixta
			2021			Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK GESTION 30, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE SIN RETRO

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	5,95	1,35	2,14	0,70	1,63	5,57	-6,85	1,97	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,37	31-10-24	-0,58	05-08-24	2,14	13-06-22		
Rentabilidad máxima (%)		0,55	06-11-24	0,55	06-11-24	0,55	02-02-23		

CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	4,90	1,10	1,89	0,45	1,38	4,52	-7,82	1,44	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,37	31-10-24	-0,59	05-08-24	1,89	13-06-22		
Rentabilidad máxima (%)		0,54	06-11-24	0,54	06-11-24	0,54	02-02-23		

CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	5,69	1,29	2,08	0,64	1,56	5,30	-7,08	2,28	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,37	31-10-24	-0,59	05-08-24	2,08	13-06-22		
Rentabilidad máxima (%)		0,55	06-11-24	0,55	06-11-24	0,55	02-02-23		

CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	4,79	1,08	1,86	0,43	1,35	4,42			
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,37	31-10-24	-0,59	05-08-24		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,54	06-11-24	0,54	06-11-24		--		

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	
ML 1-10y Euro Large Cap 50%	2,29	2,50	2,36	2,22	2,10	2,78	3,91	1,83	
MSCI AC World Index USD NetTR									
15%, ESTR Compound Index 35%									

CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE SIN RETRO

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	2,45	2,66	2,54	2,42	2,18	2,24	2,88	2,18	
VaR histórico **	1,83	1,83	1,85	1,87	1,88	1,90	0,00	0,00	

CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	2,45	2,66	2,54	2,42	2,18	2,24	2,88	2,22	
VaR histórico **	1,92	1,92	1,93	1,95	1,97	1,98	0,00	0,00	

CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE PLATINUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	2,45	2,66	2,54	2,42	2,18	2,24	2,88	2,22	
VaR histórico **	1,85	1,85	1,87	1,89	1,90	1,92	0,00	0,00	

CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidativo	2,45	2,66	2,54	2,42	2,18	2,24			
VaR histórico **	2,03	2,03	2,04	2,06	2,08	2,09			

* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

CAIXABANK GESTION 30, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
CLASE SIN RETRO	0,46	0,12	0,12	0,11	0,11	0,41			
CLASE PLUS	1,46	0,37	0,37	0,36	0,36	1,41			1,61
CLASE PLATINUM	0,71	0,18	0,18	0,17	0,17	0,66			0,66
CLASE ESTANDAR	1,56	0,39	0,39	0,38	0,38	1,51			

* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

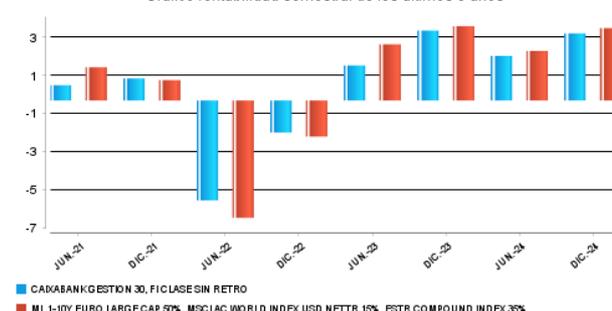
CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE SIN RETRO

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

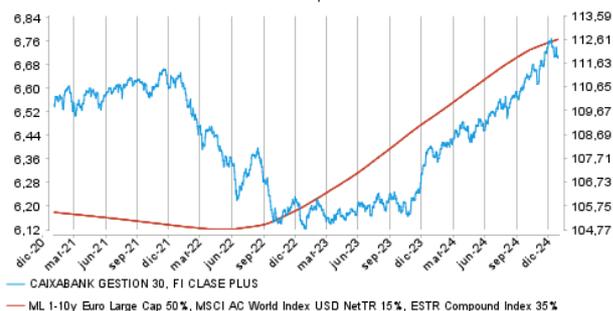
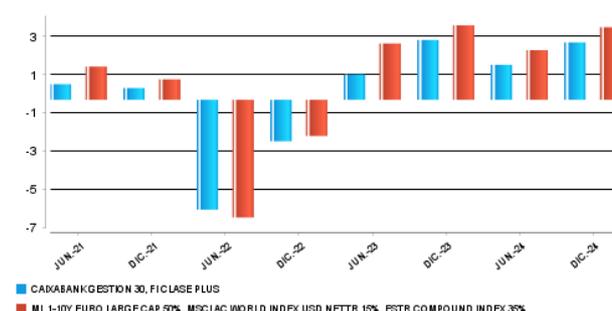


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

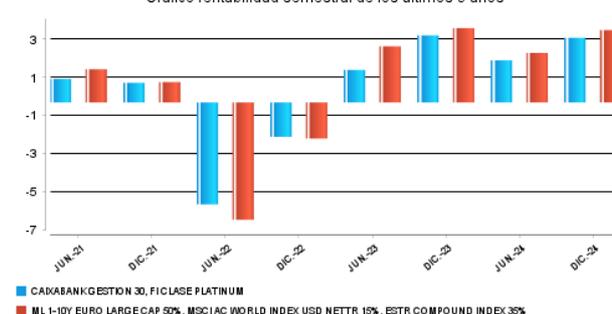


CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE PLATINUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

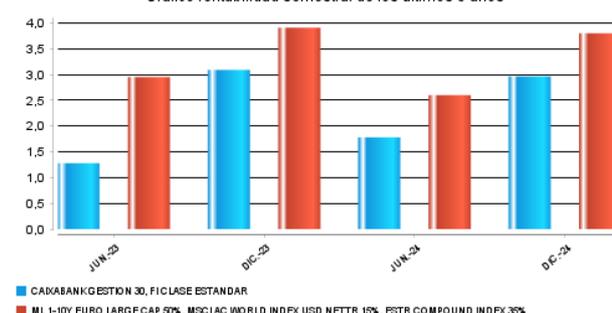


CAIXABANK GESTION 30, FI CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renta Fija Internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renta Fija Mixta Euro	1.262.321	51.810	3,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.840.617	66.227	3,83
Renta Variable Euro	728.268	249.798	6,58
Renta Variable Internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	216.514	9.243	2,13
Garantizado de Rendimiento Variable	269.031	13.051	1,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	17.880.257	309.848	1,58
Renta fija euro corto plazo	5.008.175	472.438	2,00
IIC que replica un índice	1.274.327	22.889	5,79
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	325.091	11.881	2,02
Total Fondo	91.906.108	6.184.958	3,61

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	72.534	95,43	81.240.675	96,91
* Cartera interior	10.059	13,23	15.408.873	18,38
* Cartera exterior	62.028	81,60	65.414.519	78,03
* Intereses cartera inversión	447	0,59	417.282	0,50
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	1	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.252	4,28	2.351.581	2,81
(+/-) RESTO	225	0,30	235.186	0,28
TOTAL PATRIMONIO	76.012	100,00	83.827.442	100,00

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	83.827.442	89.128.121	89.128.122	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,98	-8,09	-20,86	47,62
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,16	1,97	5,06	48,14
(+) Rendimientos de gestión	3,65	2,44	6,03	37,90
+ Intereses	0,65	0,63	1,28	-5,29
+ Dividendos	0,06	0,06	0,11	-7,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,61	-0,33	0,24	-268,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	-0,46	-0,57	-79,74
± Resultado en IIC (realizadas o no)	2,38	2,57	4,96	-14,75
± Otros Resultados	0,05	-0,03	0,01	-240,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,47	-0,97	-4,71
- Comisión de gestión	-0,46	-0,44	-0,90	-5,43
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-6,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-2,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-1,21
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	25,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-81,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-175,24
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-56,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	76.011.571	83.827.442	76.011.571	

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso

3. INVERSIONES FINANCIERAS

3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

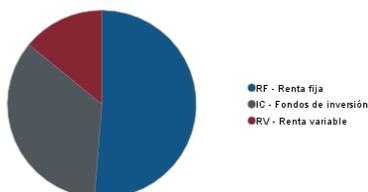
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,300 2026-10-31	EUR	728	0,96	716	0,85
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	576	0,76	563	0,67
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30	EUR	1.144	1,50	1.118	1,33
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30	EUR	0	0,00	503	0,60
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	585	0,77	568	0,68
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,450 2034-10-31	EUR	259	0,34	124	0,15
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,100 2031-07-30	EUR	613	0,81	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		3.905	5,14	3.594	4,28
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	348	0,46	639	0,76
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		348	0,46	639	0,76
BONOS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	948	1,25	937	1,12
BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	1.163	1,53	1.147	1,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		2.111	2,78	2.084	2,49
TOTAL RENTA FIJA		6.364	8,38	6.317	7,53
TOTAL RENTA FIJA		6.364	8,38	6.317	7,53
FONDO AHORROFI	EUR	0	0,00	696	0,83
FONDO MULTISAL	EUR	0	0,00	823	0,98
FONDO MONEREND	EUR	0	0,00	7.572	9,03
FONDO MONEREND	EUR	3.696	4,86	0	0,00
TOTAL IIC		3.696	4,86	9.092	10,84
TOTAL INTERIOR		10.059	13,24	15.409	18,37
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	278	0,37	453	0,54
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20	EUR	171	0,22	0	0,00
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	152	0,20	149	0,18
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	474	0,62	464	0,55
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22	EUR	173	0,23	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,000 2033-06-22	EUR	101	0,13	100	0,12
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2026-02-15	EUR	240	0,32	237	0,28
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15	EUR	470	0,62	462	0,55
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	639	0,84	626	0,75
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	445	0,59	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2032-02-15	EUR	124	0,16	122	0,15
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2027-09-15	EUR	232	0,30	226	0,27
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15	EUR	204	0,27	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	1.528	2,01	1.708	2,04
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2026-05-25	EUR	0	0,00	473	0,56
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	879	1,16	1.121	1,34
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2030-11-25	EUR	339	0,45	0	0,00
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15	EUR	142	0,19	138	0,16
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	234	0,31	227	0,27
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	146	0,19	144	0,17
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01	EUR	373	0,49	368	0,44
BONOS ITALY BUONI POLIENNA 3,100 2026-09-15	EUR	699	0,92	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01	EUR	1.031	1,36	995	1,19
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	355	0,47	340	0,41
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	388	0,51	568	0,68
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	799	1,05	775	0,92
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2026-08-01	EUR	0	0,00	553	0,66
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	200	0,26	195	0,23
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,400 2033-05-01	EUR	760	1,00	623	0,74
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	208	0,27	200	0,24
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	351	0,46	345	0,41
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2026-07-15	EUR	143	0,19	141	0,17
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2027-07-15	EUR	94	0,12	92	0,11
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15	EUR	419	0,55	160	0,19
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 3,875 2030-02-15	EUR	110	0,14	107	0,13
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	199	0,26	195	0,23
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,250 2034-04-18	EUR	96	0,13	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		13.197	17,36	12.305	14,68
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	296	0,39	291	0,35
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2025-06-22	EUR	537	0,71	530	0,63
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 1,000 2024-08-15	EUR	0	0,00	343	0,41
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	976	1,28	961	1,15
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,750 2024-09-01	EUR	0	0,00	359	0,43
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2025-06-01	EUR	293	0,39	290	0,35
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2025-12-01	EUR	590	0,78	582	0,69
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,000 2024-07-15	EUR	0	0,00	505	0,60
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	567	0,75	560	0,67
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		3.260	4,30	4.421	5,28
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 4,075 2026-04-09	EUR	1.299	1,71	1.300	1,55
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,395 2026-01-19	EUR	502	0,66	1.003	1,20
BONOS EDP SA 2,875 2026-06-01	EUR	499	0,66	493	0,59
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	500	0,66	0	0,00
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	1.179	1,55	1.168	1,39
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,375 2026-09-08	EUR	1.233	1,62	1.225	1,46

BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,125 2026-05-10	EUR	712	0,94	706	0,84
BONOS MORGAN STANLEY 4,361 2027-03-19	EUR	1.004	1,32	1.003	1,20
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,523 2027-04-16	EUR	974	1,28	971	1,16
BONOS BMW INTERNATIONAL INJ 3,942 2026-06-05	EUR	999	1,31	2.000	2,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		8.902	11,71	9.869	11,78
BONOS VONOVIA SE 2025-12-01	EUR	474	0,62	938	1,12
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,000 2025-12-21	EUR	298	0,39	295	0,35
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	EUR	391	0,51	388	0,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		1.163	1,52	1.621	1,93
TOTAL RENTA FIJA		26.522	34,89	28.216	33,67
TOTAL RENTA FIJA		26.522	34,89	28.216	33,67
FONDO DWS SMART INDUSTRIAL	EUR	558	0,73	405	0,48
FONDO VANGUARD US 500 STOC	USD	0	0,00	3.062	3,65
ETF ISHARES DEVELOPED MA	EUR	378	0,50	0	0,00
ETN SPDR BLOOMBERG EMERG	USD	523	0,69	511	0,61
ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	216	0,28	367	0,44
ETF ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	187	0,25	369	0,44
ETF ISHARES CORE FTSE 10	GBP	249	0,33	240	0,29
ETF ISHARES NASDAQ 100 U	USD	0	0,00	318	0,38
ETF XTRACKERS MSCI USA F	EUR	239	0,31	0	0,00
ETF JPMORGAN US RESEARCH	USD	3.447	4,54	0	0,00
FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	727	0,96	701	0,84
FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	EUR	463	0,61	465	0,55
ETF ISHARES EDGE MSCI EU	EUR	220	0,29	212	0,25
ETF XTRACKERS MSCI EMERG	USD	1.044	1,37	1.287	1,54
ETF NEXT FUNDS TOPIX EXC	JPY	0	0,00	178	0,21
ETF NEXT FUNDS NIKKEI 22	JPY	153	0,20	0	0,00
ETF NEXT FUNDS TOPIX BAN	JPY	0	0,00	172	0,20
FONDO PICTET PREMIUM BRAND	EUR	0	0,00	585	0,70
ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	828	1,09	0	0,00
ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	210	0,28	112	0,13
FONDO MSTANLEY GLB BRANDS-	USD	469	0,62	428	0,51
FONDO MSTANLEY EURO CORPOR	EUR	9.488	12,48	9.121	10,88
FONDO AMUNDI IDX MSCI EURO	EUR	0	0,00	1.139	1,36
FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	3.874	5,10	4.459	5,32
FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	1.190	1,57	1.154	1,38
FONDO STRUCTURED INVESTMEN	USD	888	1,17	1.130	1,35
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	3.344	4,40	3.218	3,84
FONDO FIDELITY GLB TECH-IU	USD	1.299	1,71	1.199	1,43
FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	EUR	1.026	1,35	1.000	1,19
FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	1.471	1,94	1.449	1,73
ETF ISHARES CORE S&P MID	USD	192	0,25	0	0,00
ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	2.829	3,72	3.811	4,55
TOTAL IIC		35.513	46,74	37.092	44,25
TOTAL EXTERIOR		62.035	81,63	65.307	77,92
TOTAL INVERSION FINANCIERA		72.094	94,87	80.716	96,29
BONOS HUARTE SA-OLD 2099-10-12	EUR	0	0,00	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos	0	
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	810	Inversión
BN.BUNDESobligation 2.5% 11.10	3.818	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	4.188	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4.	123	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	8.939	
S&P 500	575	Inversión
Eurostoxx 50	493	Inversión
MSCI Emerging Markets USD	475	Inversión
NASDAQ 100	427	Inversión
Russell 2000	114	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable	2.084	
EUR/JPY	248	Inversión
EUR/USD	1.762	Inversión
EUR/GBP	378	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio	2.389	

DWS SMART INDUSTRIAL	FONDO DWS SMART INDUSTRIAL	524	Inversión
LAZARD RATHMORE ALTE	FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	659	Inversión
AMUNDI ALTERNATIVE P	FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	446	Inversión
MSTANLEY EURO CORPORA	FONDO MSTANLEY EURO CORPORA	8.595	Inversión
ROBECO EURO SDG CRED	FONDO ROBECO EURO SDG CRED	3.503	Inversión
JANUS H ABS RET-G US	FONDO JANUS H ABS RET-G US	1.045	Inversión
ELEVA UCITS ELEVA AB	FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	873	Inversión
DNCA INVEST ALPHA BN	FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	1.276	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		16.922	
Total Operativa Derivados Obligaciones		30.334	

4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes		X

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK GESTION 30, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2491), al objeto de red denominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO y modificar el colectivo de inversores de esa misma clase.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 882.551,78 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 537.734,88 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 18.180.891,35 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,12 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2.4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1.5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4.5% desde el 5,5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donald Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.

Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Los bonos corporativos han tenido el mejor comportamiento, y dentro de estos, los bonos de alto rendimiento (high yield) han subido alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EEUU como en Europa.

Los mercados bursátiles por su parte han tenido un año espectacular, impulsados por el fuerte crecimiento económico y el cambio de la dirección de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales (excepto el de Japón). El sector tecnológico, y particularmente las compañías relacionadas con la inteligencia artificial, han sido las más beneficiadas. El S&P 500 y el Nasdaq Composite han tenido comportamientos positivos muy sólidos en el segundo semestre de un +7,71% el primero y un +8,90% el segundo, y en

el caso de este último, ganando cerca de un 30% en el conjunto del año (y de casi el 24% en el 2024 en el caso del SP500). Las bolsas se han visto apoyadas por una combinación de una progresiva reducción de la inflación, la flexibilización monetaria, la fortaleza de la economía de EE.UU. y el optimismo sobre la comercialización y expansión del negocio de la inteligencia artificial. La importancia de esta última ha impulsado las rentabilidades de las acciones vinculadas a este segmento con una subida del 50,5% en el índice NYSE FANG+, que incluye a las diez empresas tecnológicas más importantes en EE.UU. Los sectores de salud e inmobiliario, sin embargo, han visto subidas más modestas, reflejando su naturaleza defensiva.

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha estado prácticamente plano (+0,04%) en el semestre. En la Eurozona la disparidad de comportamiento de sus bolsas en la segunda mitad del año ha sido elevada, con el CAC 40 cayendo un -1,32% y subiendo el IBEX35 un +5,95%, el DAX alemán subiendo un 9,18%, reflejando una expectativa de consolidación de la producción industrial junto con el crecimiento de las exportaciones y el MIB italiano un 3,11%. En Japón, el índice Nikkei 225 ha subido en el semestre un 0,79%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero.

Respecto a otras clases de activos, el oro ha subido en el semestre casi un 10% acumulando una subida total en el año de cerca del 21% apoyado por la caída de los tipos de interés en EE.UU., las fuertes compras por parte de los bancos centrales y un renovado interés de los inversores minoristas, en un contexto de riesgo geopolítico elevado. Por su parte, los activos digitales como Bitcoin y Ethereum también han tenido subidas significativas. En el caso del Bitcoin se alcanzaron máximos históricos, impulsados por una adopción más amplia de los inversores, la aprobación regulatoria de los ETFs de Bitcoin en EEUU y las elecciones americanas. El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EEUU. Las materias primas han tenido comportamientos dispares con los metales industriales, la energía y los productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el segundo semestre, siendo el petróleo y el oro las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas.

El fondo se ha visto favorecido en el semestre fundamentalmente por el buen comportamiento de la renta fija, activo donde tiene la mayor exposición. Aunque con posiciones más pequeñas, también han contribuido a la rentabilidad positiva del fondo tanto la renta variable como la divisa. En cuanto a la renta variable destaca la aportación de la bolsa americana en la que el fondo tiene la mayor exposición y que ha tenido muy buen comportamiento en el periodo, también ha contribuido positivamente la exposición a dólar. En cuanto a la renta fija, contribuye muy positivamente la caída de las tires europeas, el estrechamiento de los diferenciales de crédito y de periferia y el carry de las posiciones. También contribuye positivamente la inversión alternativa.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre mantenemos la estructura de una cartera eficiente con posiciones geográficas más vinculadas a índices, y una cartera de ideas de inversión con posiciones sectoriales y temáticas en las distintas áreas geográficas. En cuanto a renta fija y liquidez, mantenemos un nivel cercano al 80%, empezamos el periodo con la duración en los 2,2 años, que incrementamos durante el verano ante los comentarios más acomodaticios de los bancos centrales, cerrando septiembre con duraciones del 2,35, a partir de ahí fuimos reduciendo ligeramente hasta cerrar diciembre con duraciones de 2,2 años, manteniendo posiciones sobreponderadas en duración, crédito y periferia y con preferencia por la parte corta de la curva de tipos de interés que es donde hemos mantenido la mayor sobreponderación. Los plazos largos en cambio los hemos infraponderado implementando así nuestra visión de posible empinamiento de la curva de tipos. Durante el periodo mantenemos un nivel de exposición a renta variable que vamos gestionando tácticamente moviéndonos en la zona del 14% al 19%, desde la ligera infraponderación hasta la sobreponderación. Comenzamos el semestre sobreponderados en la zona del 18,3%, durante los meses siguientes fuimos matizando posiciones hasta cerrar octubre ligeramente infraponderados en el 14,8%, para, a partir de ahí, incrementar posiciones durante noviembre hasta el 18,1%, aprovechando el buen comportamiento de los mercados tras la elección de Trump. En diciembre, hemos vuelto a reducir exposición a renta variable ante el pivote de la Reserva Federal que, aunque baja tipos, lanza un mensaje menos acomodaticio de lo esperado ante los riesgos inflacionistas de las posibles medidas arancelarias que puedan implementarse en EEUU. Finalizamos el semestre con un 15,1% de inversión en bolsa. En cuanto a divisas, hemos mantenido posiciones sobreponderadas en dólar cercanas al 12%. Mantenemos una cartera de inversiones alternativas que hemos incrementado hasta el 6,4% del patrimonio, y una exposición a materias primas que mantenemos en el 1,2%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5) en un 50%, el índice Euro Short Term Rate (ESTRON) en un 35% y el índice MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) en un 15%. Los tres índices únicamente a efectos informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -4,88% (Sin Retro), 0,45% (Plus), -28,28% (Platinum) y -5,82% (Estándar) y el número de participes ha variado en un -11,43% (Sin Retro), -3,24% (Plus), -1,61% (Platinum) y -5,19% (Estándar). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,23%, 0,74%, 0,36% y 0,79% para las clases Sin Retro, Plus, Platinum y Estándar, inferior a la del índice de referencia 15% MSCI AC World Index USD (NDUEACWF) + 50% ICE BofA 1-10y Euro Large Cap (EML5) + 35% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) de 3,80%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 3,53%, 3,01%, 3,40% y 2,96% en la clase Sin Retro, Plus, Platinum y Estándar, inferior a la del índice de referencia de 3,80%. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: 4,15%), la rentabilidad ha sido inferior en las cuatro clases.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre mantenemos la estructura de una cartera eficiente con posiciones geográficas más vinculadas a índices, y una cartera de ideas de inversión con posiciones sectoriales y temáticas en las distintas áreas geográficas.

En renta variable, iniciamos el periodo con niveles de exposición sobreponderados entorno al 18,3% que moderamos como ya veníamos haciendo a finales del periodo anterior, aunque de forma más intensa hasta la zona del 15,9%. Esta bajada la realizamos fundamentalmente con EEUU donde vendemos futuros del S&P 500 y además deshacemos la opción call sobre el S&P 500 con vencimiento diciembre con un resultado muy positivo. Ya en agosto aprovechamos las correcciones para incrementar la exposición a renta variable hacia la zona del 17,6%, recomprando parte de las ventas del mes anterior. Esta subida la realizamos con EEUU, a través de futuros y de opciones call sobre el S&P 500. En septiembre reducimos la exposición a renta variable hasta niveles cercanos a la neutralidad del 15,3% con toma de beneficios en todas las áreas geográficas tras un inicio de mes donde vendimos con beneficios las opciones sobre el S&P 500 que habíamos comprado en agosto. Sectorialmente reducimos la posición en el sector salud a nivel global (Caixabank Multisalud), incorporando exposición a inmobiliario global a través de la ETF ishares Developed Markets Property, un sector que se beneficia en un entorno de bajada de tipos e incrementando industriales con el fondo DWS Smart Industrial Technologies. Antes de las elecciones en EEUU incorporamos la idea de pequeñas compañías con futuros sobre el índice Russell 2000, ya que consideramos este evento un catalizador para este segmento del mercado y mantenemos la neutralidad para cubrirnos del riesgo de dicho evento. Tras las elecciones y la victoria de Trump incrementamos los niveles de renta variable hasta la zona de 18,1%, implementado toda la subida con bolsa americana, donde además incorporamos la idea de financieras con la ETF xtrackers MSCI USA financieros y la de medianas compañías con la ETF ishares core S&P midcaps, complementando a la de pequeñas compañías implementada anteriormente. Para finalizar el periodo moderamos la inversión en renta variable hasta la zona del 15,1%, ligeramente por encima de la neutralidad, deshaciendo parte de las posiciones tomadas en pequeñas y medianas compañías americanas. A nivel geográfico, mantenemos la preferencia de EEUU sobre el resto de áreas geográficas como durante todo el periodo. Y a nivel sectorial eliminamos la posición en el fondo Pictet Premium Brands con fuerte exposición a consumo discrecional, sobre todo lujo. Por último, en Japón, eliminamos la posición en bancos que tan buen resultado ha tenido en el año ante la posibilidad, posteriormente confirmada, de que el Banco de Japón no suba tipos en diciembre.

Mantenemos la cartera de inversiones alternativas que incrementamos hasta un 6,4% del patrimonio, y la exposición a materias primas la mantenemos en el 1,2%.

En renta fija, iniciamos el periodo con la duración en 2,2 años, ya en julio sobreponderamos ligeramente la misma hasta el 2,3, manteniendo la preferencia por la parte corta de la curva de tipos. Reducimos en octubre hasta el 2,16 y volvemos a incrementar en noviembre hasta el 2,2 que mantenemos estable hasta final de año. Durante todo el periodo se mantiene la preferencia de la parte corta de la curva sobre la larga y la sobreponderación en crédito y periferia. Además, se compran bonos de entidades financieras con vencimientos a corto plazo como Societé Generale y Lloyds.

En cuanto a las divisas, destaca la posición sobreponderada en dólar, cercana al 12% del patrimonio del fondo, que ha contribuido positivamente gracias a la apreciación de la divisa americana en el periodo.

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido, dentro de la cartera core, las posiciones en renta variable americana ligadas a índice como SPDR S&P 500 y Vanguard US 500 Stock Index Fund. A nivel geográfico también destaca la aportación de otros desarrollados como Canadá (iShares MSCI Canada) y Australia (iShares MSCI Australia), aunque ambas se ven reducidas por la depreciación de sus divisas, sobre todo en Australia. El resto de áreas geográficas permanecen planas o con ligeras pérdidas. En Europa destaca la posición en el sesgo value (iShares MSCI ERP Value) y en Reino Unido (iShares Core FTSE 100) con un comportamiento superior al índice europeo. En la parte de cartera satélite destacan positivamente el fondo DWS Smart IndustrialTechnology y la posición en bancos japoneses a través de la ETF NF Topix Banks, mientras que negativamente lo que más afecta a la rentabilidad del fondo son las posiciones en el sector salud global (Caixabank Multisalud).

En renta fija, la contribución es positiva en las posiciones de crédito y en la posición de gobiernos europeos en todos los tramos, destacando sobre todo las posiciones en gobiernos periféricos (España e Italia) donde ha habido un fuerte estrechamiento de primas de riesgo.

En cuanto a divisas, aportan las posiciones en dólar y yen.

En cuanto a la cartera de gestión alternativa, el retorno es positivo destacando el fondo de retorno absoluto (Janus Henderson) y la posición de arbitraje de crédito y convertibles (Lazard Rathmore). La posición en materias primas (GS Quartix Strategy) tiene un retorno plano en el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 26,07%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 51,58% del fondo, destacando las de Morgan Stanley y Robeco. La remuneración de la liquidez es del 3,68%. La Sociedad Gestora tiene identificados y realiza un seguimiento de los activos que se encuentran afectados por circunstancias excepcionales, habiendo analizado la información pública disponible y llevado a cabo todas aquellas actuaciones a su alcance para procurar la recuperación del mayor importe posible de la inversión realizada. En relación con la emisión BN.HUARTE 0% 30.12.44, en concurso de acreedores, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 2,45%, 2,45%, 2,45% y 2,45% para las clases Sin Retro, plus, platinum y estándar ha sido superior a la de su índice de referencia 2,29% a la par que superior a la de la letra del tesoro 0,10%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, Barclays y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 76,46% de los gastos totales.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, UBS, BofA Securities, JP Morgan y Goldman Sachs, representando estos cerca del 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2024 han ascendido a 2.230,09€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 2.108,90 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el primer semestre del año es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcarán los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.

Ante este escenario y con una vocación más táctica, comenzamos el año con una escasa presencia de apuestas significativas, aunque con una visión constructiva hacia el mercado norteamericano y muy atentos a las elecciones en Alemania de Febrero, que podrían implicar un cambio basado en una ampliación de déficit fiscal alemán y, por tanto, un mayor crecimiento potencial en Europa. Esto afectaría a nuestra visión de las bolsas ya que la renta variable europea podría tomar el relevo a la americana en el año 2025. En tipos de interés habrá que estar atentos a la decisión de aumentar duración según el mercado haya descontado todas las noticias positivas del crecimiento global.

A corto plazo prevemos mantener posiciones cercanas a la neutralidad en duración, gestionando la misma de forma táctica en función de lo que vaya descontando el mercado respecto a futuras bajadas de tipos de interés por parte de los Bancos Centrales, con intención de sobreponderarnos en el corto plazo previendo que los tipos puedan bajar más de lo que actualmente descuenta el mercado. Seguimos prefiriendo la parte corta de la curva frente a la larga, previsiblemente incrementemos la zona del 2 años. Seguimos positivos en periferia y crédito. Previsiblemente, intentaremos aprovechar correcciones para incrementar las posiciones en Renta Variable, incrementando la sobreponderación en EEUU y volviendo a sobreponderar Europa. Mantendremos posiciones sobreponderadas en dólares y previsiblemente incrementaremos el yen a la espera de la próxima subida de tipos por parte del Banco de Japón. Mantendremos la posición en inversiones alternativas y materias primas.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

· Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

· Remuneración Fija: 19.194.809 €
· Remuneración Variable: 3.184.433 €

· Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

· Número total de empleados: 292
· Número de beneficiarios: 251

· Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

· Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

o Número de personas: 9
o Remuneración Fija: 1.580.713 €
o Remuneración Variable: 455.457 €

· Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

o Número de personas: 8
o Remuneración Fija: 1.195.946 €
o Remuneración Variable: 419.251 €

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación

con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC,s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda. Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)