

**Núm. registre CNMV:** 4121  
**Data de registre:** 03/04/2009  
**Gestora:** CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.  
**Dipositari:** CECABANK  
**Grup Gestora/Dipositari:** CaixaBank SA / CECA  
**Ràting Dipositari:** BBB+  
**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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 més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Global; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** L'objectiu del fons és invertir en cada moment en els diferents mercats en els tants per cent més adequats i optimitzar la rendibilitat de la cartera per a cada nivell de risc assumit. No s'estableixen tants per cent màxims d'inversió ni en renda fixa, ni en renda variable ni en divises que no siguin l'euro.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. Es pot trobar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons al fulllet informatiu. 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 fulllet 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	0,12	0,29	0,20	0,50
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,99	3,49	3,74	3,17

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

#### ALBUS, FI CLASE EXTRA

	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	14.092.348,18	14.844.559,68	Període	151.794	10.7714	Comissió de gestió	0,44	0,88	Patrimoni
Nº de partícips	852	878	2023	157.975	9.2364	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	221.429	8.3736	Comissió de gestió total	0,44	0,88	Mixta
			2021	353.584	9.6574	Comissió de dipositari	0,04	0,08	Patrimoni

Inversió mínima: 150000 EUR

#### ALBUS, FI CLASE PLATINUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	6.880.419,51	7.326.938,45	Període	85.029	12.3580	Comissió de gestió	0,30	0,60	Patrimoni
Nº de partícips	74	76	2023	80.739	10.5654	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	102.997	9.5497	Comissió de gestió total	0,30	0,60	Mixta
			2021	172.330	10.9805	Comissió de dipositari	0,03	0,05	Patrimoni

Inversió mínima: 1000000 EUR

#### ALBUS, FI CLASE SIN RETRO

	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	2.556.855,66	2.635.425,26	Període	20.360	7.9628	Comissió de gestió	0,22	0,43	Patrimoni
Nº de partícips	222	233	2023	21.438	6.7941	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	185.225	6.1283	Comissió de gestió total	0,22	0,43	Mixta
			2021	147.165	7.0326	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

### 2.2. COMPORAMENT

#### 2.2.1. Individual - ALBUS, FI. Divisa EUR

##### Rendibilitat (% anualitzat)

#### ALBUS, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	16,62	4,21	2,09	2,89	6,55	10,30	-13,29	11,33	-999,00
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-1,58	19-12-24	-2,60	02-08-24	2,09	26-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,95	06-11-24	1,95	06-11-24	2,10	25-02-22		

**ALBUS, FI CLASE PLATINUM**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	16,97	4,28	2,16	2,97	6,62	10,63	-13,03	11,66	-999,00
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,58	19-12-24	-2,60	02-08-24	2,16	26-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,95	06-11-24	1,95	06-11-24	2,10	25-02-22		

**ALBUS, FI CLASE SIN RETRO**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	17,20	4,34	2,22	3,02	6,68	10,87	-12,86	11,87	-999,00
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,58	19-12-24	-2,60	02-08-24	2,22	26-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,95	06-11-24	1,95	06-11-24	2,10	25-02-22		

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

**Mesures de risc (%)**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	0,25
ML Euro Large Cap (Open) 35%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 65%	7,60	7,49	10,19	5,95	6,01	7,26	10,87	6,99	

**ALBUS, FI CLASE EXTRA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	7,56	7,70	9,54	6,62	5,97	6,79	10,83	7,73	0,00
VaR històric **	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	0,00

**ALBUS, FI CLASE PLATINUM**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	7,56	7,70	9,54	6,62	5,97	6,79	10,83	7,73	0,00
VaR històric **	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	0,00

**ALBUS, FI CLASE SIN RETRO**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	7,56	7,70	9,54	6,62	5,97	6,79	10,83	7,73	0,00
VaR històric **	9,15	9,15	9,15	9,15	9,15	9,15	9,15	9,31	0,00

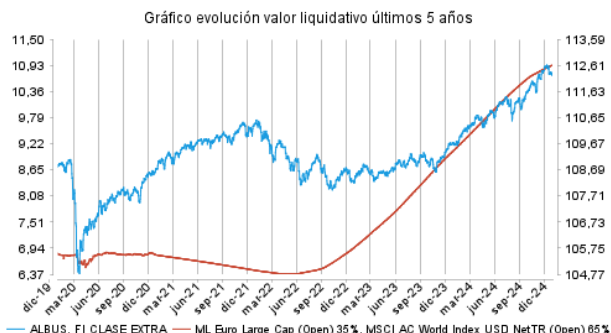
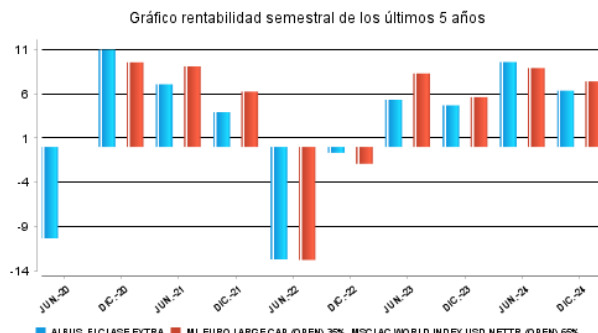
\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

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

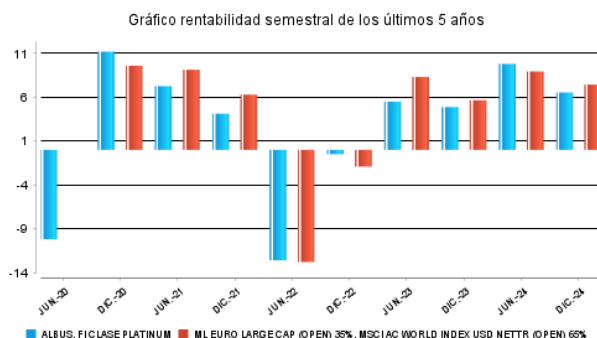
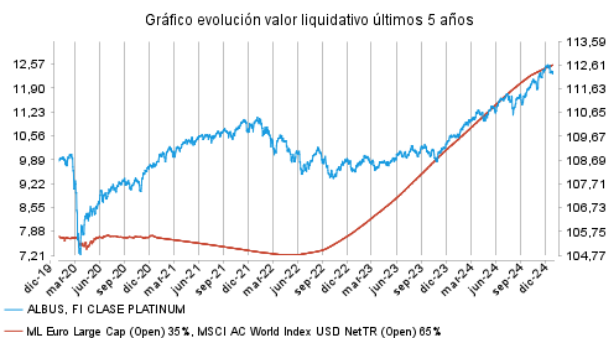
**Despeses (% s/ patrimoni mitjà)**
**ALBUS, FI**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
<b>Ràtio total de despeses *</b>									
CLASE EXTRA	1,05	0,27	0,26	0,26	0,26	1,06	1,05	1,07	
CLASE PLATINUM	0,75	0,19	0,19	0,19	0,18	0,76	0,75	0,77	
CLASE SIN RETRO	0,55	0,14	0,14	0,14	0,13	0,56	0,55	0,59	

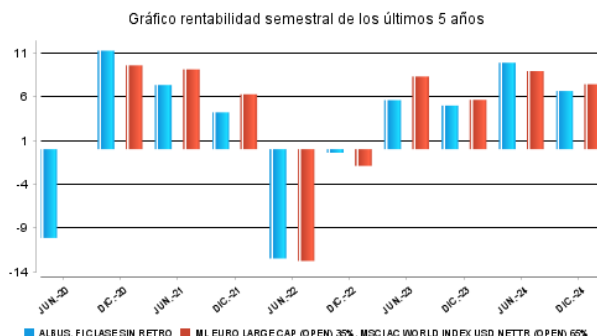
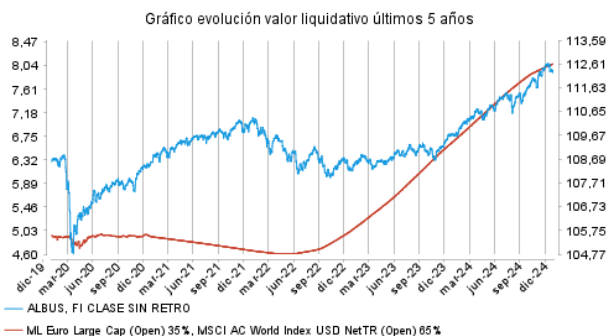
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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**
**ALBUS, FI CLASE EXTRA**

**Rendibilitat semestral dels últims 5 anys**


### ALBUS, FI CLASE PLATINUM



### ALBUS, FI CLASE SIN RETRO



### 2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renda fixa internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renda fixa mixta euro	1.262.321	51.810	3,37
Renda fixa mixta internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.840.617	66.227	3,83
Renda variable euro	728.268	249.798	6,58
Renda variable internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	216.514	9.243	2,13
Garantit de rendiment variable	269.031	13.051	1,87
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
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	17.880.257	309.848	1,58
Renda fixa euro curt termini	5.008.175	472.438	2,00
IIC que replica un índex	1.274.327	22.889	5,79
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	325.091	11.881	2,02
<b>Total Fons</b>	<b>91.906.108</b>	<b>6.184.958</b>	<b>3,61</b>

\*Mitjanes.  
(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.  
\*\* Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	238.773	92,84	245.668.522	96,35
* Cartera interior	6.419	2,50	6.537.249	2,56
* Cartera exterior	231.894	90,17	238.754.025	93,64
* Interessos cartera inversió	460	0,18	377.247	0,15
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	15.113	5,88	6.346.919	2,49
(+/-) RESTA	3.297	1,28	2.953.526	1,16
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>257.182</b>	<b>100,00</b>	<b>254.968.966</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 respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b>	<b>254.969</b>	260.151.667	260.151.667	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-5,42	-11,32	-16,74	-52,18
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	6,30	9,29	15,58	-32,42
(+) Rendiments de gestió	6,72	9,75	16,46	-31,27
+ Interessos	0,47	0,37	0,83	26,79
+ Dividends	0,27	0,31	0,58	-15,18
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,41	-0,20	0,22	-312,09
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,04	0,66	0,70	-93,67
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,10	0,15	0,04	-169,38
± Resultat en IIC (fetes o no)	5,58	8,44	14,02	-33,99
± Altres resultats	0,05	0,02	0,07	126,65
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,42	-0,46	-0,89	-9,27
- Comissió de gestió	-0,38	-0,37	-0,75	0,75
- Comissió de dipositarí	-0,03	-0,03	-0,06	0,76
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	20,48
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	8,43
- Altres despeses repercutides	0,00	-0,05	-0,06	-90,95
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,01	-93,49
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,01	-93,49
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>257.182.332</b>	254.968.966	257.182.332	

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

## 3. INVERSIONS FINANCERES

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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,300 2026-10-31	EUR	973	0,38	958	0,38
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	800	0,31	782	0,31
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30	EUR	1.331	0,52	1.298	0,51
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30	EUR	0	0,00	343	0,13
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	780	0,30	758	0,30
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,450 2034-10-31	EUR	310	0,12	165	0,06
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,100 2031-07-30	EUR	409	0,16	0	0,00
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>4.604</b>	<b>1,79</b>	<b>4.305</b>	<b>1,69</b>
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	211	0,08	521	0,20
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>211</b>	<b>0,08</b>	<b>521</b>	<b>0,20</b>
BONOS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	283	0,11	272	0,11
BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	0	0,00	363	0,14
BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	649	0,25	209	0,08
BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13	EUR	188	0,07	181	0,07
BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	0	0,00	208	0,08
BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	485	0,19	478	0,19
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>1.605</b>	<b>0,62</b>	<b>1.711</b>	<b>0,67</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>6.419</b>	<b>2,49</b>	<b>6.537</b>	<b>2,56</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>6.419</b>	<b>2,49</b>	<b>6.537</b>	<b>2,56</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>6.419</b>	<b>2,49</b>	<b>6.537</b>	<b>2,56</b>
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	197	0,08	191	0,08
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20	EUR	256	0,10	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	449	0,17	437	0,17
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22	EUR	260	0,10	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15	EUR	647	0,25	639	0,25
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	821	0,32	807	0,32
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	534	0,21	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2032-02-15	EUR	171	0,07	167	0,07
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2030-10-04	EUR	396	0,15	382	0,15
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2035-07-04	EUR	373	0,14	360	0,14
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2027-09-15	EUR	289	0,11	281	0,11
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15	EUR	204	0,08	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	667	0,26	651	0,26
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2026-05-25	EUR	0	0,00	567	0,22
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	794	0,31	778	0,31
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15	EUR	200	0,08	193	0,08
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	298	0,12	287	0,11
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	232	0,09	227	0,09
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01	EUR	449	0,17	239	0,09
BONOS ITALY BUONI POLIENNA 3,100 2026-09-15	EUR	978	0,38	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01	EUR	1.134	0,44	1.094	0,43
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	532	0,21	510	0,20
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	209	0,08	201	0,08

DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	766	0,30	742	0,29
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2026-08-01	EUR	0	0,00	649	0,25
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	200	0,08	195	0,08
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,400 2033-05-01	EUR	651	0,25	831	0,33
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	208	0,08	200	0,08
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	280	0,11	275	0,11
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2026-07-15	EUR	180	0,07	176	0,07
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15	EUR	514	0,20	250	0,10
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	208	0,08	202	0,08
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,250 2034-04-18	EUR	192	0,07	0	0,00
<b>Total deute públic cottiztat més d'1 any</b>		<b>13.290</b>	<b>5,16</b>	<b>11.532</b>	<b>4,55</b>
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	234	0,09	229	0,09
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2025-06-22	EUR	928	0,36	917	0,36
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	372	0,14	362	0,14
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,750 2024-11-25	EUR	0	0,00	327	0,13
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	620	0,24	605	0,24
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,750 2024-09-01	EUR	0	0,00	601	0,24
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2025-06-01	EUR	190	0,07	188	0,07
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2025-12-01	EUR	675	0,26	664	0,26
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	577	0,22	569	0,22
<b>Total deute públic cottiztat menys d'1 any</b>		<b>3.596</b>	<b>1,38</b>	<b>4.462</b>	<b>1,75</b>
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	0	0,00	170	0,07
BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	0	0,00	208	0,08
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2032-04-02	EUR	0	0,00	190	0,07
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,750 2037-03-22	EUR	0	0,00	215	0,08
BONOS MERCEDES-BENZ GROU 0,750 2030-09-10	EUR	0	0,00	250	0,10
BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	569	0,22	221	0,09
BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	206	0,08	0	0,00
BONOS MERCEDES-BENZ FINAN 3,000 2027-02-23	EUR	0	0,00	212	0,08
BONOS ELECTRICITE DE FRAN 4,125 2027-03-25	EUR	0	0,00	414	0,16
BONOS LA BANQUE POSTALE SA 3,000 2028-06-09	EUR	97	0,04	96	0,04
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMEN 1,940 2030-01-07	EUR	0	0,00	183	0,07
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 1,250 2030-06-03	EUR	0	0,00	171	0,07
BONOS LA BANQUE POSTALE SA 0,875 2031-01-26	EUR	0	0,00	190	0,07
BONOS ALSTOM SA 0,125 2027-07-27	EUR	0	0,00	179	0,07
BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	182	0,07	178	0,07
BONOS ELECTRICITE DE FRAN 4,750 2034-10-12	EUR	0	0,00	203	0,08
BONOS ORANGE SA 3,625 2031-11-16	EUR	0	0,00	202	0,08
BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	0	0,00	203	0,08
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	403	0,16	396	0,16
BONOS ENGIE SA 3,625 2030-01-11	EUR	204	0,08	199	0,08
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2029-07-11	EUR	417	0,16	407	0,16
BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	0	0,00	212	0,08
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,250 2028-06-12	EUR	0	0,00	200	0,08
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,500 2033-06-12	EUR	311	0,12	0	0,00
BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06	EUR	317	0,12	0	0,00
BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	0	0,00	100	0,04
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMEN 5,993 2199-12-31	EUR	432	0,17	105	0,04
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	635	0,25	0	0,00
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	206	0,08	200	0,08
BONOS ENGIE SA 3,875 2036-03-06	EUR	0	0,00	99	0,04
BONOS CIE GENERALE DES ETA 3,125 2031-05-16	EUR	0	0,00	196	0,08
BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	0	0,00	299	0,12
BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	638	0,25	204	0,08
BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 5,250 2034-04-22	EUR	0	0,00	372	0,15
BONOS UNICREDIT SPA 4,200 2034-06-11	EUR	0	0,00	392	0,15
BONOS EDP SA 5,943 2083-04-23	EUR	211	0,08	0	0,00
BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	602	0,23	0	0,00
BONOS COCA-COLA CO THE 1,625 2035-03-09	EUR	0	0,00	164	0,06
BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	EUR	887	0,34	865	0,34
BONOS ORSTED AS 1,500 2029-11-26	EUR	0	0,00	269	0,11
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	386	0,15	184	0,07
BONOS TOTALENERGIES CAPITA 1,023 2027-03-04	EUR	0	0,00	186	0,07
BONOS AT&T INC 1,800 2026-09-05	EUR	0	0,00	236	0,09
BONOS AT&T INC 2,350 2029-09-05	EUR	0	0,00	289	0,11
BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	597	0,23	189	0,07
BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	325	0,13	0	0,00
BONOS MCDONALD'S CORP 1,600 2031-03-15	EUR	356	0,14	346	0,14
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,000 2031-03-27	EUR	697	0,27	0	0,00
BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,381 2030-05-09	EUR	1.025	0,40	0	0,00
BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,625 2030-11-24	EUR	0	0,00	441	0,17
BONOS AT&T INC 0,800 2030-03-04	EUR	896	0,35	0	0,00
BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	662	0,26	179	0,07
BONOS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18	EUR	540	0,21	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2034-10-17	EUR	0	0,00	151	0,06
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2034-12-04	EUR	171	0,07	0	0,00
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	200	0,08	489	0,19
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	1.000	0,39	0	0,00
BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,250 2032-11-11	EUR	0	0,00	164	0,06
BONOS RICHMONT INTERNATIO 1,125 2032-05-26	EUR	0	0,00	333	0,13
BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,807 2032-05-21	EUR	176	0,07	171	0,07

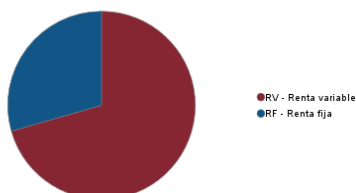
BONOS E.ON SE 0,875 2031-08-20	EUR	166	0,06	161	0,06
BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2199-12-31	EUR	476	0,19	0	0,00
BONOS BANCO SANTANDER SA 1,125 2027-06-23	EUR	583	0,23	566	0,22
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	791	0,31	777	0,30
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2080-08-27	EUR	0	0,00	352	0,14
BONOS SAMPO OYJ 2,500 2052-09-03	EUR	0	0,00	213	0,08
BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,000 2032-01-15	EUR	425	0,17	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	843	0,33	0	0,00
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2199-12-31	EUR	0	0,00	191	0,07
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2031-04-23	EUR	0	0,00	173	0,07
BONOS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02	EUR	0	0,00	233	0,09
BONOS BAYER AG 0,375 2029-01-12	EUR	0	0,00	171	0,07
BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	184	0,07	182	0,07
BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	0	0,00	445	0,17
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15	EUR	463	0,18	0	0,00
BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	1.001	0,39	0	0,00
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	391	0,15	378	0,15
BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	0	0,00	316	0,12
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	408	0,16	393	0,15
BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	331	0,13	320	0,13
BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	349	0,14	339	0,13
BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	0	0,00	341	0,13
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	183	0,07	0	0,00
BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	337	0,13	330	0,13
BONOS ABN AMRO BANK NV 0,500 2029-09-23	EUR	0	0,00	482	0,19
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	0	0,00	325	0,13
BONOS JING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	0	0,00	191	0,07
BONOS JING GROEP NV 0,875 2030-11-29	EUR	986	0,38	0	0,00
BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2199-12-31	EUR	290	0,11	0	0,00
BONOS CAIXABANK SA 0,625 2028-01-21	EUR	0	0,00	836	0,33
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	188	0,07	183	0,07
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	335	0,13	219	0,09
BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	191	0,07	187	0,07
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	0	0,00	189	0,07
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	0	0,00	202	0,08
BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 3,375 2034-10-15	EUR	0	0,00	196	0,08
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	0	0,00	200	0,08
BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	194	0,08	189	0,07
BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	0	0,00	398	0,16
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 4,750 2034-10-31	EUR	0	0,00	435	0,17
BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	535	0,21	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 5,850 2027-11-15	EUR	432	0,17	425	0,17
BONOS VODAFONE INTERNATION 3,250 2029-03-02	EUR	0	0,00	396	0,16
BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	207	0,08	202	0,08
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,250 2029-02-07	EUR	0	0,00	209	0,08
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,500 2025-11-17	EUR	0	0,00	144	0,06
BONOS RWE AG 3,625 2029-02-13	EUR	0	0,00	393	0,15
BONOS BECTON DICKINSON EUR 3,553 2029-09-13	EUR	0	0,00	199	0,08
BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,300 2029-02-15	EUR	520	0,20	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	314	0,12	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	765	0,30	280	0,11
BONOS SIKA CAPITAL BV 3,750 2030-05-03	EUR	0	0,00	303	0,12
BONOS BP CAPITAL MARKETS B 3,773 2030-05-12	EUR	0	0,00	492	0,19
BONOS BP CAPITAL MARKETS B 4,323 2035-05-12	EUR	211	0,08	0	0,00
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,625 2027-05-25	EUR	0	0,00	171	0,07
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	892	0,35	875	0,34
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	421	0,16	0	0,00
BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 4,250 2033-01-06	EUR	0	0,00	206	0,08
BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05	EUR	533	0,21	0	0,00
BONOS BMW FINANCE NV 3,875 2028-10-04	EUR	0	0,00	365	0,14
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	0	0,00	408	0,16
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	0	0,00	303	0,12
BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	262	0,10	0	0,00
BONOS ENI SPA 3,875 2034-01-15	EUR	0	0,00	119	0,05
BONOS GENERALI 3,212 2029-01-15	EUR	0	0,00	394	0,15
BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	0	0,00	274	0,11
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	190	0,07	182	0,07
BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	419	0,16	0	0,00
BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	512	0,20	498	0,20
BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14	EUR	304	0,12	297	0,12
BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	206	0,08	0	0,00
BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	0	0,00	161	0,06
BONOS STELLANTIS NV 3,500 2030-09-19	EUR	0	0,00	163	0,06
BONOS DEUTSCHE TELEKOM AG 3,250 2036-03-20	EUR	0	0,00	182	0,07
BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,761 2034-03-21	EUR	0	0,00	195	0,08
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,125 2034-06-27	EUR	0	0,00	101	0,04
BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	208	0,08	0	0,00
BONOS BANCO SANTANDER SA 3,875 2029-04-22	EUR	205	0,08	200	0,08
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	0	0,00	111	0,04
BONOS JING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	0	0,00	200	0,08
BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	0	0,00	104	0,04

BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24	EUR	0	0,00	198	0,08
BONOS NORDEA BANK ABPI 4,125 2035-05-29	EUR	0	0,00	100	0,04
BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	207	0,08	0	0,00
BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	418	0,16	0	0,00
BONOS LINDE PLC 3,750 2044-06-04	EUR	204	0,08	0	0,00
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	0	0,00	198	0,08
BONOS REPSOL EUROPE FINANC 3,625 2034-09-05	EUR	200	0,08	0	0,00
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>30.626</b>	<b>11,92</b>	<b>30.681</b>	<b>12,01</b>
BONOS THERMO FISHER SCIENT 2,000 2025-04-15	EUR	203	0,08	200	0,08
<b>Total renda fixa cotitzada menys 1 any</b>		<b>203</b>	<b>0,08</b>	<b>200</b>	<b>0,08</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>47.715</b>	<b>18,54</b>	<b>46.875</b>	<b>18,39</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>47.715</b>	<b>18,54</b>	<b>46.875</b>	<b>18,39</b>
ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	1.153	0,45	1.348	0,53
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.212	0,47	0	0,00
ACCIONES NESTLE SA	CHF	0	0,00	1.267	0,50
ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	0	0,00	1.355	0,53
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.193	0,46	1.226	0,48
ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	1.121	0,44	0	0,00
ACCIONES L'OREAL SA	EUR	1.094	0,43	0	0,00
ACCIONES SANOFI SA	EUR	0	0,00	1.187	0,47
ACCIONES AXA SA	EUR	1.197	0,47	1.311	0,51
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1.177	0,46	1.264	0,50
ACCIONES BP PLC	GBP	0	0,00	1.408	0,55
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	1.139	0,44	1.312	0,51
ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	1.195	0,46	1.334	0,52
ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	1.521	0,59	1.426	0,56
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.212	0,47	1.325	0,52
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.425	0,55	0	0,00
ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.484	0,58	1.420	0,56
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1.309	0,51	0	0,00
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	0	0,00	1.270	0,50
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	1.227	0,48	1.293	0,51
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>18.659</b>	<b>7,26</b>	<b>19.746</b>	<b>7,75</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>		<b>18.659</b>	<b>7,26</b>	<b>19.746</b>	<b>7,75</b>
ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	0	0,00	2.535	0,99
ETF ISHARES DEVELOPED MA	EUR	2.424	0,94	0	0,00
ETN SPDR BLOOMBERG EMERG	USD	3.606	1,40	3.524	1,38
ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	4.969	1,93	2.741	1,07
ETF ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	2.028	0,79	2.754	1,08
ETF ISHARES CORE FTSE 10	GBP	1.938	0,75	2.510	0,98
ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	8.839	3,44	16.892	6,63
ETF SPDR S&P 500 UCITS E	USD	48.221	18,75	50.924	19,97
ETF XTRACKERS MSCI USA F	EUR	2.606	1,01	0	0,00
ETF XTRACKERS MSCI USA U	USD	48.564	18,88	45.259	17,75
ETF XTRACKERS RUSSELL 20	USD	2.697	1,05	0	0,00
ETF ISHARES EDGE MSCI EU	EUR	1.550	0,60	2.572	1,01
ETF XTRACKERS MSCI EMERG	USD	16.888	6,57	17.418	6,83
ETF NEXT FUNDS TOPIX EXC	JPY	5.140	2,00	5.386	2,11
ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	644	0,25	3.059	1,20
ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	3.347	1,30	4.112	1,61
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2.667	1,04	2.568	1,01
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2.875	1,12	2.797	1,10
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	6.537	2,54	6.336	2,49
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>165.541</b>	<b>64,36</b>	<b>171.388</b>	<b>67,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>231.915</b>	<b>90,16</b>	<b>238.008</b>	<b>93,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>238.334</b>	<b>92,65</b>	<b>244.545</b>	<b>95,91</b>

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>	
BN.BUNDES OBLIGATION 2.5% 11.10	1.181	Inversió
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	13.944	Inversió
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4.	245	Inversió
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	6.701	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	22.072	
S&P 500	2.054	Inversió

MSCI Emerging Markets USD	FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	263	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable		2.317	
EUR/JPY	FUTURO EUR/JPY 125000 FÍSICA	2.603	Inversió
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	3.651	Inversió
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	3.153	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi		9.407	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>		<b>33.796</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 fullet informatiu	X	
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

#### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

H) Verificar i registrar, a sol·licitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., com a entitat gestora, i de CECABANK, S.A., com a entitat dipositària, l'actualització del fullet d'ALBUS, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 4121), amb la finalitat de reanomenar la classe CARTERA, que passa a denominar-se classe SENSE RETRO, i a modificar el col·lectiu d'inversors d'aquesta mateixa classe.

#### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

#### 7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) L'import total de les adquisicions durant el període és de 122.392,28 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,00 %.
- d.2) L'import total de les vendes durant el període és de 7.547.025,15 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,02 %.
- f) L'import total de les adquisicions durant el període és de 67.846.105,66 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,15 %.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compravenda 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 un 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.

En el segon semestre de 2024, l'economia global ha mostrat signes de desaceleració. Als Estats Units, el creixement del PIB s'ha moderat i ha tancat l'any amb un creixement anual del 2,9 %. La inflació s'ha començat a estabilitzar al voltant del nivell del 2,4 %. A l'eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5 %. La Xina ha experimentat un creixement del 4,8 %, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari que s'està refredant. Els mercats emergents han tingut comportaments diferents, amb alguns països que s'han beneficiat dels preus més alts d'algunes primeres matèries, mentre que uns altres han hagut de fer front a les inestabilitats polítiques. En aquesta segona part de l'any 2024, els bancs centrals han continuat amb les polítiques de relaxament de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5 % des del 5,5 %, i s'ha enfocat a donar suport al creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3 % en aquest segon semestre, amb la qual cosa també pretén estimular l'economia de l'eurozona. En mercats emergents, Turquia ha liderat les baixades de tipus amb una reducció de 250 punts bàsics. El Banc del Japó ha mantingut la seva política monetària ultra laxa per tal d'assolir el seu objectiu d'inflació del 2 %, malgrat haver fet una pujada de tipus el mes de juliol. Respecte de les tensions geopolítiques, l'elecció de Lai Ching-te a Taiwan ha intensificat les tensions amb la Xina, que ha declarat que es podia qualificar aquest fet com una qüestió de «guerra o pau». Per part seva, el conflicte a Ucraïna ha continuat afectant l'estabilitat global, ja que continua sent una font d'incertesa respecte de com pot acabar tot plegat, sobretot després de l'elecció de Donald Trump. A l'Orient Mitjà, les tensions entre Israel i Hamàs, amb la intervenció de l'Iran, s'han intensificat, fet que ha provocat a una inestabilitat militar més gran a la regió després de la invasió del Líban per part d'Israel. D'altra banda, i pel que fa l'escalfament global, la cimera climàtica COP29 de Sud-àfrica va arribar a una conclusió sense precedents respecte dels compromisos que cal adoptar en les principals economies per reduir les emissions, amb el con sud exigint fons equitatius per poder avançar en la transició energètica.

Respecte del mercat de renda fixa, l'any ha estat positiu, amb rendibilitats atractives en els bons. Les retallades de tipus de la Reserva Federal han contribuït a un entorn favorable per a aquests mercats. Els bons corporatius han tingut el millor comportament, i dins d'aquests, els bons d'alt rendiment (high yield) han pujat al voltant d'un 8 % en el conjunt de l'any tant als EUA com a Europa.

Els mercats borsaris, per la seva banda, han tingut un any espectacular, impulsats pel fort creixement econòmic i el canvi de la direcció de la política monetària per part dels principals bancs centrals (llevat del Banc del Japó). El sector tecnològic, i particularment les companyies relacionades amb la intel·ligència artificial, han estat les més beneficiades.



L'S&P 500 i el Nasdaq Composite han tingut comportaments positius molt sòlids durant el segon semestre, d'un +7,71 % el primer i un +8,90 % el segon, i en el cas d'aquest últim, ha guanyat gairebé un 30 % en el conjunt de l'any (i de gairebé el 24 % el 2024 en el cas de l'S&P 500). Les borses s'han vist reforçades per una combinació d'una progressiva reducció de la inflació, la flexibilització monetària, la fortalesa de l'economia dels EUA i l'optimisme sobre la comercialització i expansió del negoci de la intel·ligència artificial. La importància d'aquesta última ha impulsat les rendibilitats de les accions vinculades a aquest segment amb una pujada del 50,5 % en l'índex NYSE FANG+, que inclou les deu empreses tecnològiques més importants dels EUA. Els sectors de salut i immobiliari, tanmateix, han tingut pujades més modestes, fet que reflecteix la seva naturalesa defensiva. A Europa, l'índex EuroStoxx 50 ha estat pràcticament pla (+0,04 %) durant el semestre. A l'eurozona, la disparitat de comportament de les borses durant la segona meitat de l'any ha estat elevada: el CAC 40 ha caigut un -1,32 %, l'IBEX35 ha pujat un +5,95 % i el DAX alemany, un 9,18 % ?fet que reflecteix una expectativa de consolidació de la producció industrial, juntament amb el creixement de les exportacions? i el MIB italià, un 3,11 %. Al Japó, l'índex Nikkei 225 ha pujat durant el semestre un 0,79 %, empès per un millor entorn econòmic i amb el suport dels sectors tecnològic i manufacturer.

Respecte d'altres classes d'actius, l'or ha pujat durant el semestre gairebé un 10 % i al llarg de l'any acumula una pujada total de gairebé el 21 %, fonamentat en la caiguda dels tipus d'interès als EUA, les fortes compres per part dels bancs centrals i un interès renovat dels inversors detallistes, en un context de risc geopolític elevat. Per part seva, els actius digitals, com ara Bitcoin i Ethereum, també han tingut pujades significatives. En el cas del Bitcoin, s'han assolit màxims històrics, impulsats per una adopció més àmplia dels inversors, l'aprovació regulatòria dels ETF de Bitcoin als EUA i les eleccions americanes. Al llarg de l'any, el dòlar s'ha apreciat entre un 7 % i un 11 % respecte de les principals divises globals, cosa que reflecteix la fortalesa del bitllet verd i de la seva economia, juntament amb un cicle de tipus més avançat als EUA. Les primeres matèries han tingut comportaments diferents amb els metalls industrials, l'energia i els productes agrícoles en territori negatiu de rendibilitat durant el segon semestre, mentre que el petroli i l'or han estat les primeres matèries que aconsegueixen acabar el conjunt de l'any en rendibilitats positives.

Aquest entorn descrit de fortes pujades en la renda variable ha estat molt favorable per al fons, que durant bona part del període s'ha situat per sobre del nivell neutral en aquest actiu del 65 %. A més, la nostra preferència pels EUA respecte de la resta d'àrees geogràfiques ha resultat positiva, ja que és l'àrea geogràfica que acumula gairebé la totalitat de les pujades del semestre. En la banda negativa, les posicions més defensives, com el sector salut, s'han quedat enrere, tot i que hem anat reduint aquesta exposició durant tot el període fins a eliminar-la del tot. Pel que fa a renda fixa, el fet d'estar llargs de durada durant bona part del període ens ha permès beneficiar-nos de les baixades en les rendibilitats dels governs europeus, sobretot a Espanya i Itàlia, i encara més estar centrats en els terminis més curts. I, finalment, quant a les divises, el fons també es veu afavorit per l'exposició al dòlar, que ha continuat apreciand-se durant el període, i també al ien, tot i que amb menor exposició.

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

Durant aquest període l'estratègia del fons ha consistit, principalment, a mantenir un nivell mitjà d'inversió en renda fixa i liquiditat pròxima al 30 %, incloent-hi renda fixa privada i deute públic, amb durada positiva. Dins la renda fixa, durant el període, l'estratègia principal ha consistit a mantenir el nivell de durada entre la neutralitat del mandat (1,25) i la sobreponderació (1,40). Es manté la preferència per bons de govern sobre el crèdit, i dins els bons de govern estem sobreponderats en els venciments més curts enfront dels mitjans i llargs. En aquest sentit, es mantenen posicions de crèdit a molt curt termini amb rendibilitats molt atractives. Es manté una petita posició en renda fixa de països emergents al voltant de l'1,5 % del patrimoni del fons.

Quant a la renda variable, iniciem el període amb nivells d'exposició sobreponderats al voltant del 73 %, que moderem com ja vam fer al final del període anterior, i durant el període mantenim aquesta exposició entre la neutralitat del 65 % i la sobreponderació fins al 70 %. Durant tot el període, hem mantingut preferència geogràfica pels EUA respecte de la resta d'àrees geogràfiques, amb posicions indicades, opcions call sobre l'S&P 500 i amb posicions en petites companyies (Russell 2000) i en el sector financer americà amb vista a les eleccions americanes. A escala global, també incorporem exposició al sector immobiliari. A Europa, mantenim la posició específica al Regne Unit, i pel que fa a estils i factors, hem eliminat la posició en el sector salut i mantenim la posició amb biaix valor. També a Europa es manté la cartera de 15 companyies amb un pes total al voltant del 7,5 % del patrimoni. Les posicions en la resta de les àrees geogràfiques estan més vinculades a índexs, incrementant l'exposició al Canadà.

Quant a la divisa, destaca l'exposició a dòlar, on hem estat sobreponderats durant la major part del període amb posicions i ens hem situat entre la neutralitat del 43 % i del 47 %.

#### **c) Índex de referència.**

(ML Euro Large Cap 35 %, V: MSCI All Countries World Index: 65 %) La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Durant el període, el patrimoni del fons ha variat segons les classes en un 0,05 % (Platinum), 0,99 % (Extra) i 3,47 % (Cartera) i el nombre de participis ha variat en un -2,63 % (Platinum), -2,96 % (Extra) i -4,72 % (Sense Retro). Les despeses que ha tingut el fons han estat del 0,38 %, 0,53 % i 0,28 % en les classes Platinum, Extra i Sense Retro, les despeses indirectes de les quals són del 0,04 % en cadascuna de les classes. La rendibilitat del fons ha estat del 6,54 %, 6,38 % i 6,65 % en les classes Platinum, Extra i Cartera, respectivament. La rendibilitat és inferior a la de l'índex de referència del 7,43 %. (ML Euro Large Cap 35 %, V: MSCI All Countries World Index: 65 %) en totes les classes.

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

La rendibilitat del fons ha estat del 6,54 %, 6,38 % i 6,65 % en les classes Platinum, Extra i Sense Retro, respectivament. Respecte de la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (global: 4,15 %), la rendibilitat ha estat superior en les tres classes.

## **2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.**

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

En renda fixa, iniciem el període incrementant la durada fins a nivells de l'1,33 anys pujant exposició a Alemanya en el tram 5-7 anys amb futurs, reduint la infraponderació en aquest tram i mantenint la sobreponderació en els trams curts. Hem mantingut aquestes posicions durant l'estiu fins al setembre, moment en què hem incrementat la durada en els trams llargs alemanys per sobreponderar-nos en la zona d'1,40. En el tram final del període, no hem fet canvis rellevants i només hem reduït una mica els nivells de durada fins a la zona d'1,38. Durant tot el període es manté la preferència per bons de govern sobre el crèdit, i dins els bons de govern estem sobreponderats en els venciments més curts respecte dels mitjans i llargs.

En renda variable, hem iniciat el període amb nivells d'exposició sobreponderats al voltant del 73 %, que moderem com ja estàvem fent al final del període anterior, tot i que d'una manera més intensa fins a la zona del 66,75 %. Aquesta baixada des del 73 % l'hem fet tant a Europa, venent futurs sobre l'Eurostoxx 50 i reduint l'exposició a biaix valor, com als EUA, on desfem l'opció call sobre l'S&P 500 amb venciment desembre amb un resultat molt positiu. Ja a l'agost, aprofitem les correccions per incrementar l'exposició a renda variable cap a la zona del 71 %, i així recomprant part de les vendes del mes anterior. Fem aquesta pujada als EUA per mitjà de futurs i d'opcions call sobre l'S&P 500 i a Europa amb futurs de l'Eurostoxx 50. Al setembre, hem reduït l'exposició a renda variable fins a nivells pròxims a la neutralitat del 65 % amb recollida de beneficis en totes les àrees geogràfiques, després d'un inici de mes en què vam vendre amb beneficis les opcions sobre l'S&P 500 que havíem comprat a l'agost. Per sectors, eliminem la posició en el sector salut a Europa i incorporem exposició a immobiliari global, un sector que es beneficia en un entorn de baixada de tipus. Abans de les eleccions dels EUA, hem incorporat la idea de petites companyies amb l'índex Russell 2000, ja que considerem que aquest esdeveniment és un catalitzador per a aquest segment del mercat i mantenim la neutralitat del 65 % per cobrir-nos del risc d'aquest esdeveniment. Després de les eleccions i de la victòria de Trump, hem incrementat els nivells de renda variable fins a la zona del 67,5 %, hem implementat tota la pujada amb borsa americana, on a més hem incorporat la idea de financeres. També incrementem exposició al Canadà. Per finalitzar el període, hem moderat la inversió en renda variable fins a la zona del 66 %, lleugerament per sobre de la neutralitat. En l'àmbit geogràfic, mantenim la preferència dels EUA sobre la resta d'àrees geogràfiques, com durant tot el període.

Pel que fa a les divises, destaca l'exposició a dòlar per sobre del 43 % del patrimoni del fons, estant sistemàticament sobreponderats enfront del mandat durant el període, llevat d'entre octubre i novembre, on estem neutrals i recollim beneficis d'una posició amb un resultat molt positiu per la forta apreciació del dòlar.

Durant el període, les inversions que han tingut un impacte positiu més important sobre la rendibilitat del fons han estat les posicions en renda variable americana vinculades a índexs com ara SPDR S&P 500, iShares Core S&P 500 i XTrackers MSCI USA. En l'àmbit geogràfic, també destaca l'aportació d'altres desenvolupats com Canadà (iShares MSCI Canadà) i Austràlia (iShares MSCI Australià), tot que totes dues es veuen reduïdes per la depreciació de les seves divises, sobretot a Austràlia. La resta d'àrees geogràfiques romanen planes o amb lleugeres pèrdues. A Europa, hi destaca la posició en el biaix value (iShares MSCI ERP Value) i al Regne Unit (iShares Core FTSE 100), amb un comportament superior a l'índex europeu. La cartera de 15 valors europeus també té una rendibilitat molt superior respecte de l'índex europeu. En renda fixa, la contribució és positiva en les posicions de crèdit i en la posició de governs europeus en tots els trams, destacant sobretot les posicions en governs perifèrics (Espanya i Itàlia), on hi ha hagut un fort estrenyiment de primes de risc.

Pel que fa a divises, aporten les posicions en dòlar i ien.

### **b) Operativa de préstec de valors.**

N/A

### **c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius.**

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats complementant les posicions de comptat per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat del 2,98 %.

### **d) Més informació sobre inversions.**

El percentatge total invertit en altres institucions d'inversió col·lectives suposa un 64,37 % del patrimoni del fons, entre les quals destaquen BlackRock Inc, Deutsch Asset Management, State Street, Nomura i Amundi.

La remuneració de la liquiditat és del 3,99 % \*

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

N/A

## **4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

La volatilitat acumulada durant el període de totes les classes és de 7,56 i ha estat inferior a la del seu índex de referència (7,60) i superior a la de la lletra del Tresor (0,10).

## **5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.**

CaixaBank AM, en el seu compromís per evolucionar cap a una economia sostenible en què es combini la rendibilitat a llarg termini amb la justícia social i la protecció al medi ambient, estableix en la seva política d'implicació els principis següents per a la participació en les decisions de les societats en què inverteix a través d'accions de diàleg i mitjançant l'exercici dels drets polítics associats a la seva condició d'accionista.

La societat gestora exercirà el dret de vot basant-se en l'avaluació del rendiment a mitjà i llarg termini de les companyies en què inverteix i en consonància amb la seva visió d'inversió socialment responsable. Es tindran en compte qüestions mediambientals (com ara la contaminació, l'ús sostenible dels recursos, el canvi climàtic i la protecció de la biodiversitat), socials (per exemple, la igualtat de gènere) i de governança (per exemple, les polítiques remuneratives), en la mateixa línia que la seva adhesió als principis per a la inversió responsable (PRI). Així, a través de l'exercici del dret de vot, es pretén influir en les polítiques corporatives per a la millora de les deficiències detectada en matèria ASG.

CaixaBank AM compta amb una entitat assessora especialitzada a elaborar recomanacions de vot sobre els assumptes que una determinada societat sotmetrà a votació en la seva junta d'accionistes per formar-se un judici des d'una perspectiva més àmplia i, així, exercir els drets referits d'acord amb el que conté aquesta declaració.

La informació de detall de les activitats de vot, així com les nostres polítiques de sostenibilitat, es pot trobar a:

[https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilitat\\_am#politicas](https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilitat_am#politicas)

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

#### 5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

N/A

#### 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

#### 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A AQUESTES.

N/A

#### 8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

En renda fixa, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar expectatives sobre l'evolució dels tipus d'interès, escenaris i probabilitats necessàries per decidir la durada de les carteres i les preferències en venciments.

Quant a la selecció d'actius de renda fixa (assignació d'actius en bons), l'anàlisi externa ha completat la interna per definir la ponderació d'actius emesos per entitats públiques respecte de les privades, la d'actius amb grau d'inversió respecte de «high yield», la d'actius sènior respecte de subordinats i les preferències per sectors i països.

Des del punt de vista micro, és molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors externs de recerca. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat emissors i emissions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda fixa: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, Barclays i Deutsche Bank, la remuneració conjunta dels quals suposa el 76,46 % de les despeses totals.

Pel que fa a renda variable respecte de les expectatives sobre l'evolució dels diversos mercats borsaris, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar escenaris i assignar probabilitats per decidir l'exposició a cada àrea geogràfica i, dins d'aquesta, a cada país.

Quant a la selecció de sectors, l'anàlisi externa ha completat l'intern per definir la ponderació de les indústries i sectors en les inversions en renda variable. En selecció de companyies també té un paper rellevant.

És molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors, i té un paper fonamental en la gestió de les institucions d'inversió col·lectiva en el seu procés d'inversió. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat les accions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda variable en la despesa d'anàlisi: Morgan Stanley, UBS, BofA Securities, JP Morgan i Goldman Sachs, els quals representen gairebé el 65 % de les despeses totals.

Les despeses d'anàlisi que han tingut la IIC durant l'exercici 2024 han pujat a 39.956,25 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 54.160,56 €.

#### 9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBILE DEL FONS.

En l'assignació d'actius, el panorama per al primer semestre de l'any és atractiu. Malgrat el bon comportament de les borses durant l'any 2024, el creixement econòmic, els beneficis empresarials, la despesa del consumidor i l'entorn de tipus afavoreix un començament d'any atractiu per als actius de risc. Fins i tot així, la política obre nous riscos, per la qual cosa no descartem la necessitat d'un enfocament més tàctic durant les setmanes que venen. El creixement nominal manté el creixement dels beneficis, i, tot i que puguem patir algun revés en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals i la caiguda del preu del petroli n'haurien de limitar els danys, mentre que l'ampliació del creixement permet un entorn de diferencials de crèdit i perifèrics favorable.

Esperem una pendent més pronunciada de la corba de tipus, provocada per una lleugera baixada dels curts i uns llargs pressionant a l'alça. Això hauria d'incloure un entorn de creixement resilient i una inflació controlada, tot i que a nivells més alts que no pas en cicles anteriors. La política obre diversos escenaris de «cara o creu» i no resulta possible anticipar-ne el resultat. La presa de possessió de Donald Trump i les diverses alternatives que pugui adoptar marcaran els pròxims mesos. Si veiem una versió de Trump desreguladora i amb baixades d'impostos, afavorirà els mercats en general, sobretot la divisa i la renda variable, tot i que amb un equilibri difícil amb el mercat americà de deute, que es tensarà i afegirà pressió a la renda variable. Si veiem la versió més enfocada en política antiimmigratòria i d'aplicació d'aranzels de manera brusca, podrem assistir a una correcció forta de les borses sobre la base d'una preocupació tant pel creixement com per l'efecte sobre els preus. En tot cas, creiem que aquestes forces contràries limitaran la pròpia actuació de polítiques econòmiques molt agressives.

Davant d'aquest escenari, i amb una vocació més tàctica, comencem l'any amb una presència escassa d'apostes significatives, tot i que amb una visió constructiva cap al mercat nord-americà i molt atents a les eleccions a Alemanya del febrer, que podrien implicar un canvi basat en una ampliació de déficit fiscal alemany i, per tant, un creixement potencial més gran a Europa. Això afectaria la nostra visió de les borses, ja que la renda variable europea podria prendre el relleu a l'americana l'any 2025. En tipus d'interès, caldrà estar atents a la decisió d'augmentar durada segons si el mercat ha descomptat totes les notícies positives del creixement global.

Pel que fa al fons, mantenim la visió constructiva en actius de risc per a la primera meitat del 2025, tot i que amb més cautela que no pas el 2024, i mantenim una sobreponderació en actius de risc més limitada i amb biaixos que es veurien condicionats per la nova administració americana, com ara les petites companyies americanes o el sector financer, i també en el sector immobiliari, que s'hauria beneficiar de més baixades de tipus de les esperades pel mercat. Pel que fa a renda fixa, també mantenim una lleugera sobreponderació, implementada sobretot en els trams curts de la corba. I en divises, creiem que la posició del dòlar continua tenint recorregut amb el dinamisme de l'economia americana, tot i que ja amb una valoració molt ajustada.

### 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

#### 1) Dades quantitatives:

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

· Remuneració Fixa: 19.194.809 €  
· Remuneració variable: 3.184.433 €

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

· Nombre total d'empleats: 292  
· Nombre de beneficiaris: 251

· Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC, indicant que no existeix per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

· No existeix aquest tipus de remuneració

· Remuneració desglossada en:

· Alts càrrecs: indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable.

o Nombre de persones: 9  
o Remuneració fixa: 1.580.713 €  
o Remuneració variable: 455.457 €

· Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIC tenen empleats dins aquest grup): indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable:

o Nombre de persones: 8

o Remuneració fixa: 1.195.946 €  
o Remuneració variable: 419.251 €

2) Contingut qualitatiu:

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

CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix 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, S.A.U. disposa d'una política de remuneració als seus empleats segons 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 a nivell individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, per tal d'assegurar la seva independència sobre les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i assegurances de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin relacionades, per tal de perjudicar 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 partícips.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent. Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

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