

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 0164

Data de registre: 11/10/1989

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, 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

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que té com a referència un índex; Vocació inversora: Renda variable euro; Perfil de risc: 5 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons de renda variable que pren com a referència l'índex borsari IBEX-35.

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 a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu full informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

| | Període actual | Període anterior | Any actual | Any anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índex de rotació de la cartera | 0,28 | 1,66 | 1,02 | 1,36 |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat) | 1,97 | 3,49 | 2,73 | 2,49 |

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

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, 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 | 995.123,55 | 688.879,06 | Període | 10.723 | 10,7755 | Comissió de gestió | 0,30 | 0,60 | Patrimoni |
| Nº de partícips | 230 | 221 | 2023 | 5.582 | 8,7439 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 3.808 | 6,9255 | Comissió de gestió total | 0,30 | 0,60 | Mixta |
| | | | 2021 | 5.392 | 7,1989 | Comissió de dipositari | 0,01 | 0,02 | Patrimoni |

Inversió mínima:

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE PLUS

| | Període actual | Període anterior | Data | Patrimoni (milers d'euros) | Valor liquidatiu (euros) | Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà | % cobrat efectivament | | Base de càlcul |
|---|----------------|------------------|---------|----------------------------|--------------------------|---|-----------------------|-----------|----------------|
| | | | | | | | Període | Acumulada | |
| Nre. de participacions | 2.888.001,80 | 2.914.163,32 | Període | 42.467 | 14,7045 | Comissió de gestió | 0,75 | 1,50 | Patrimoni |
| Nº de partícips | 574 | 544 | 2023 | 35.927 | 12,0519 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 35.842 | 9,6418 | Comissió de gestió total | 0,75 | 1,50 | Mixta |
| | | | 2021 | 28.804 | 10,1238 | Comissió de dipositari | 0,06 | 0,13 | Patrimoni |

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, 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 | 1.774.423,75 | 1.815.357,07 | Període | 27.572 | 15,5388 | Comissió de gestió | 0,60 | 1,20 | Patrimoni |
| Nº de partícips | 93 | 85 | 2023 | 20.611 | 12,6946 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 16.845 | 10,1231 | Comissió de gestió total | 0,60 | 1,20 | Mixta |
| | | | 2021 | 5.611 | 10,5899 | Comissió de dipositari | 0,05 | 0,10 | Patrimoni |

Inversió mínima: 150000 EUR

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

| | Període actual | Període anterior | Data | Patrimoni (milers d'euros) | Valor liquidatiu (euros) | Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà | % cobrat efectivament | | Base de càlcul |
|---|----------------|------------------|---------|----------------------------|--------------------------|---|-----------------------|-----------|----------------|
| | | | | | | | Període | Acumulada | |
| Nre. de participacions | 1.162.684,99 | 1.239.113,03 | Període | 67.820 | 58,3308 | Comissió de gestió | 1,11 | 2,20 | Patrimoni |
| Nº de partícips | 6.360 | 6.515 | 2023 | 68.639 | 48,1422 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 69.121 | 38,7848 | Comissió de gestió total | 1,11 | 2,20 | Mixta |
| | | | 2021 | 37.397 | 41,0096 | Comissió de dipositari | 0,06 | 0,13 | Patrimoni |

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE INTERNA

| | 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 | 0,00 | | Període | 0 | 0,0000 | Comissió de gestió | 0,00 | 0,00 | Patrimoni |
| Nº de partícips | 0 | | 2023 | | | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | | | Comissió de gestió total | 0,00 | 0,00 | Mixta |
| | | | 2021 | | | Comissió de dipositari | 0,00 | 0,00 | Patrimoni |

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, 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 | 23,24 | -0,99 | 9,69 | 0,23 | 13,21 | 26,26 | -3,80 | 9,20 | 19,99 |
| | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| Rendibilitats extremes* | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -2,76 | 06-11-24 | -2,76 | 06-11-24 | 9,69 | 26-11-21 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 1,60 | 05-12-24 | 1,90 | 07-08-24 | 4,98 | 09-03-22 | | |

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE PLUS

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|------|-------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rendibilitat | 22,01 | -1,24 | 9,42 | -0,01 | 12,93 | 25,00 | -4,76 | 8,11 | 18,78 |
| | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| Rendibilitats extremes* | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -2,77 | 06-11-24 | -2,77 | 06-11-24 | 9,42 | 26-11-21 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 1,60 | 05-12-24 | 1,90 | 07-08-24 | 4,98 | 09-03-22 | | |

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, 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 | 22,40 | -1,16 | 9,50 | 0,07 | 13,02 | 25,40 | -4,41 | 8,57 | 19,28 |
| | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| Rendibilitats extremes* | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -2,76 | 06-11-24 | -2,76 | 06-11-24 | 9,50 | 26-11-21 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 1,60 | 05-12-24 | 1,90 | 07-08-24 | 4,98 | 09-03-22 | | |

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|------|-------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rendibilitat | 21,16 | -1,41 | 9,22 | -0,19 | 12,73 | 24,13 | -5,43 | 7,36 | 17,95 |
| | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| Rendibilitats extremes* | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -2,77 | 06-11-24 | -2,77 | 06-11-24 | 9,22 | 26-11-21 | | |
| Rendibilitat màxima (%) | | 1,59 | 05-12-24 | 1,90 | 07-08-24 | 4,98 | 09-03-22 | | |

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE INTERNA

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rendibilitat | 0,00 | 0,00 | | | | | | | |
| | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| Rendibilitats extremes* | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | 0,00 | 01-10-24 | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Rendibilitat màxima (%) | | 0,00 | 01-10-24 | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

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

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

Mesures de risc (%)

| Volatilitat * de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 31-12-24 | 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 | 12,40 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,11 | 0,04 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,11 | 0,07 | 0,02 | 0,25 |
| Ibex 35 NetR (Open) 100% | 13,26 | 12,94 | 13,94 | 14,40 | 11,63 | 13,92 | 19,42 | 16,23 | 12,40 |

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE SIN RETRO

| Volatilitat * de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidatiu | 13,38 | 12,77 | 13,81 | 14,91 | 11,81 | 15,10 | 18,58 | 17,13 | 12,57 |
| VaR històric ** | 16,34 | 16,34 | 16,34 | 16,34 | 16,34 | 16,34 | 16,34 | 0,00 | 0,00 |

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE PLUS

| Volatilitat * de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidatiu | 13,37 | 12,77 | 13,81 | 14,91 | 11,81 | 15,10 | 18,58 | 17,13 | 12,57 |
| VaR històric ** | 16,42 | 16,42 | 16,42 | 16,42 | 16,42 | 16,42 | 16,42 | 0,00 | 0,00 |

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE EXTRA

| Volatilitat * de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidatiu | 13,38 | 12,77 | 13,81 | 14,91 | 11,81 | 15,10 | 18,58 | 17,13 | 12,57 |
| VaR històric ** | 16,39 | 16,39 | 16,39 | 16,39 | 16,39 | 16,39 | 16,39 | 0,00 | 0,00 |

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

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

| Volatilitat * de: | Acumulat any 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 | 12,40 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,11 | 0,04 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,11 | 0,07 | 0,02 | 0,25 |
| Ibex 35 NetR (Open) 100% | 13,26 | 12,94 | 13,94 | 14,40 | 11,63 | 13,92 | 19,42 | 16,23 | 12,40 |

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

| Volatilitat * de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidatiu | 13,37 | 12,77 | 13,81 | 14,91 | 11,81 | 15,10 | 18,58 | 17,13 | 12,57 |
| VaR històric ** | 16,48 | 16,48 | 16,48 | 16,48 | 16,48 | 16,48 | 16,48 | 0,00 | 0,00 |

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE INTERNA

| Volatilitat * de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidatiu | | 0,00 | | | | | | | |
| VaR històric ** | | 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)

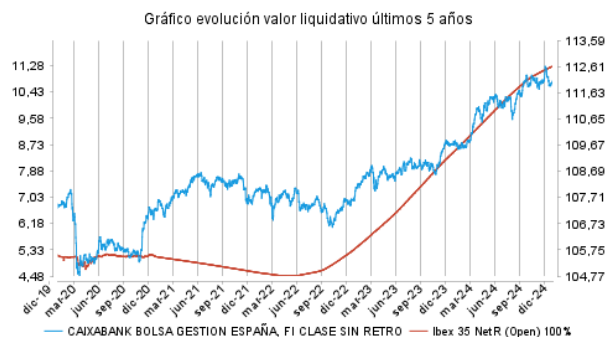
CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI

| Ràtio total de despeses * | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| CLASE SIN RETRO | 0,67 | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,67 | 0,68 | | |
| CLASE PLUS | 1,67 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 1,67 | 1,69 | | |
| CLASE EXTRA | 1,35 | 0,34 | 0,34 | 0,33 | 0,34 | 1,35 | 1,34 | | |
| CLASE ESTANDAR | 2,38 | 0,60 | 0,59 | 0,59 | 0,59 | 2,37 | 2,39 | | |
| CLASE INTERNA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | | |

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

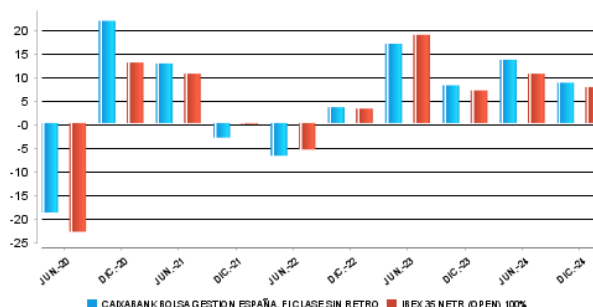
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE SIN RETRO



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE PLUS

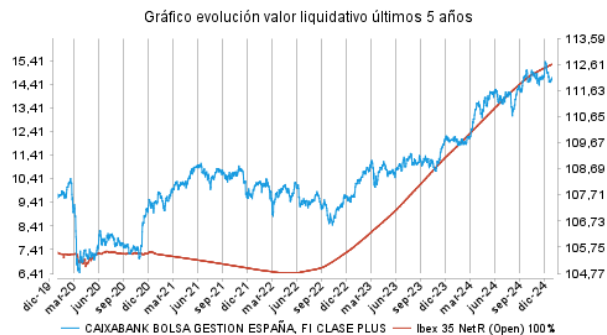
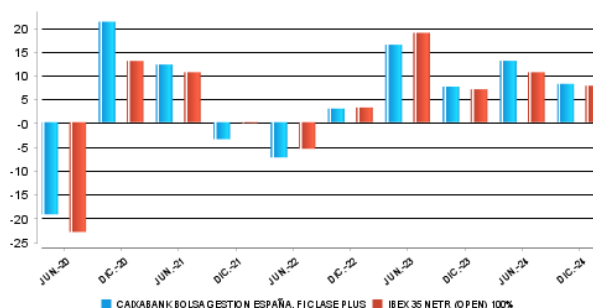
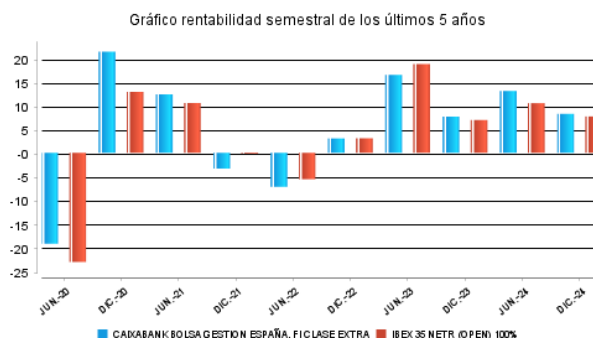
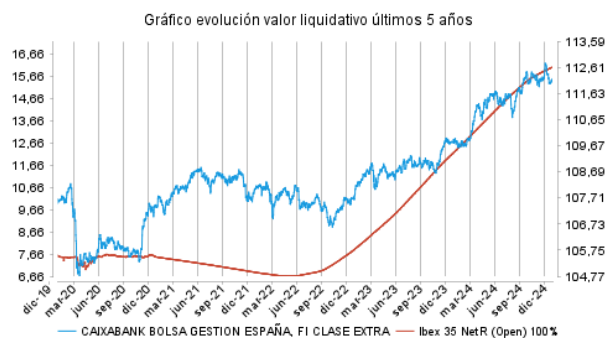


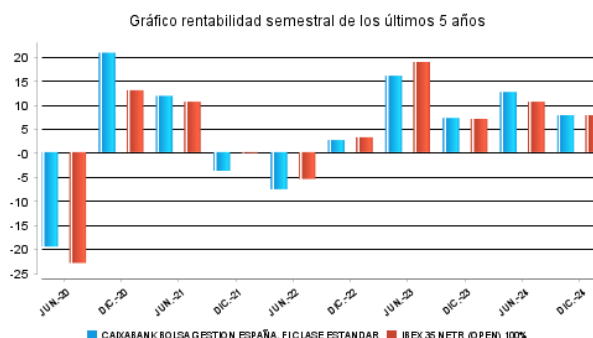
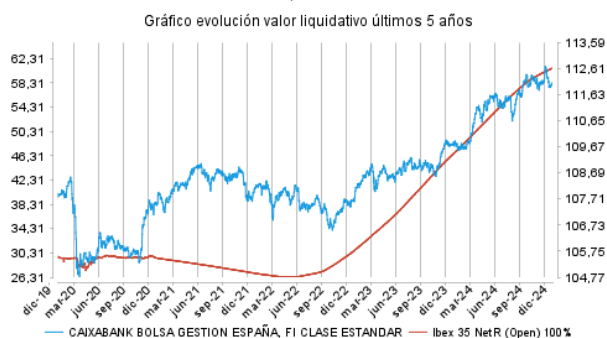
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE EXTRA



CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR



CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE INTERNA

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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 |
| Total Fons | 91.906.108 | 6.184.958 | 3,61 |

*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 | 136.923 | 92,15 | 127.985.822 | 91,63 |
| * Cartera interior | 133.640 | 89,94 | 126.567.279 | 90,62 |
| * Cartera exterior | 3.283 | 2,21 | 1.418.543 | 1,02 |
| * Interessos cartera inversió | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDITAT (TRESORERIA) | 8.741 | 5,88 | 8.762.080 | 6,27 |
| (+/-) RESTA | 2.919 | 1,96 | 2.925.742 | 2,09 |
| TOTAL PATRIMONI | 148.582 | 100,00 | 139.673.645 | 100,00 |

Notes:
El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.
Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

| PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros) | % sobre patrimonio medio | | | |
|---|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|---|
| | Variació del període actual | Variació del període anterior | Variació acumulada anual | % Variació respecte fi període anterior |
| | 139.674 | 130.758.700 | 130.758.701 | |
| ± Subscripcions/ reemborsaments (net) | -1,60 | -5,31 | -6,76 | -67,20 |
| Beneficis bruts distribuïts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendiments nets | 7,61 | 11,86 | 19,29 | -30,14 |
| (+) Rendiments de gestió | 8,59 | 12,86 | 21,27 | -27,30 |
| + Interessos | 0,11 | 0,12 | 0,23 | 5,54 |
| + Dividends | 1,97 | 2,48 | 4,43 | -13,76 |
| ± Resultats en renda fixa (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -117,71 |
| ± Resultats en renda variable (fetes o no) | 6,05 | 9,37 | 15,27 | -29,70 |
| ± Resultat en dipòsits (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultat en derivats (fetes o no) | 0,40 | 0,86 | 1,24 | -49,74 |
| ± Resultat en IIC (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Altres resultats | 0,06 | 0,03 | 0,10 | 96,72 |
| ± Altres rendiments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Despeses repercutides | -0,98 | -1,00 | -1,98 | 6,16 |
| - Comissió de gestió | -0,86 | -0,88 | -1,74 | 6,74 |
| - Comissió de dipositar | -0,06 | -0,06 | -0,11 | 7,31 |
| - Despeses per serveis exteriors | -0,02 | -0,02 | -0,04 | 19,64 |
| - Altres despeses de gestió corrent | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 6,63 |
| - Altres despeses repercutides | -0,04 | -0,04 | -0,08 | -12,80 |
| (+) Ingressos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -75,91 |
| + Comissionis 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 | 0,00 | -75,91 |
| PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros) | 148.582.436 | 139.673.645 | 148.582.436 | |

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

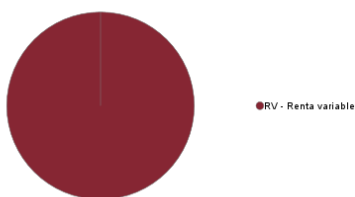
| Descripció de la inversió i emissor | Divisa | Període actual | | Període anterior | |
|-------------------------------------|--------|-----------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercat | % | Valor de mercat | % |
| SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO | EUR | 2.937 | 1,98 | 2.653 | 1,90 |
| ACCIONES LOGISTA INTEGRAL SA | EUR | 2 | 0,00 | 2 | 0,00 |
| ACCIONES AENA SME SA | EUR | 2.094 | 1,41 | 1.706 | 1,22 |
| ACCIONES TALGO SA | EUR | 1.257 | 0,85 | 1.504 | 1,08 |
| ACCIONES CELLNEX TELECOM SA | EUR | 3.181 | 2,14 | 3.371 | 2,41 |
| ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR | EUR | 0 | 0,00 | 455 | 0,33 |
| ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA | EUR | 0 | 0,00 | 1.576 | 1,13 |
| ACCIONES PUIG BRANDS SA | EUR | 2.936 | 1,98 | 2.342 | 1,68 |
| ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA | EUR | 6.104 | 4,11 | 3.181 | 2,28 |
| ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA | EUR | 10.612 | 7,14 | 12.840 | 9,19 |
| ACCIONES BANKINTER SA | EUR | 1.826 | 1,23 | 2.487 | 1,78 |
| ACCIONES BANCO DE SABADELL SA | EUR | 0 | 0,00 | 2.440 | 1,75 |
| ACCIONES BANCO SANTANDER SA | EUR | 10.409 | 7,01 | 8.113 | 5,81 |
| ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP | EUR | 0 | 0,00 | 2.081 | 1,49 |
| ACCIONES INDRA SISTEMAS SA | EUR | 2.969 | 2,00 | 3.513 | 2,52 |
| ACCIONES MAPFRE SA | EUR | 2.554 | 1,72 | 3 | 0,00 |
| ACCIONES ACCIONA SA | EUR | 5 | 0,00 | 2.368 | 1,70 |
| ACCIONES ENDESA SA | EUR | 4.428 | 2,98 | 2.463 | 1,76 |
| ACCIONES ENAGAS SA | EUR | 772 | 0,52 | 910 | 0,65 |
| ACCIONES ACERINOX SA | EUR | 1.752 | 1,18 | 2 | 0,00 |
| ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA | EUR | 0 | 0,00 | 5 | 0,00 |
| ACCIONES CAIXABANK SA | EUR | 8.589 | 5,78 | 8.256 | 5,91 |
| ACCIONES IBERDROLA SA | EUR | 18.745 | 12,62 | 16.976 | 12,15 |
| ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO | EUR | 24.593 | 16,55 | 22.285 | 15,95 |
| ACCIONES ALMIRALL SA | EUR | 0 | 0,00 | 793 | 0,57 |
| ACCIONES LABORATORIOS FARMACE | EUR | 271 | 0,18 | 10 | 0,01 |
| ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y ME | EUR | 0 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C | EUR | 3.298 | 2,22 | 1.281 | 0,92 |

| | | | | | |
|---|-----|----------------|--------------|----------------|--------------|
| ACCIONES GRIFOLS SA | EUR | 3 | 0,00 | 3 | 0,00 |
| ACCIONES REDEIA CORP SA | EUR | 3.712 | 2,50 | 5.361 | 3,84 |
| ACCIONES REPSOL SA | EUR | 9 | 0,01 | 2.167 | 1,55 |
| ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL | EUR | 5.129 | 3,45 | 6.046 | 4,33 |
| ACCIONES TELEFONICA SA | EUR | 3.806 | 2,56 | 397 | 0,28 |
| ACCIONES UNICAJA BANCO SA | EUR | 19 | 0,01 | 19 | 0,01 |
| ACCIONES ARCELORMITTAL SA | EUR | 1.087 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| ACCIONES FERROVIAL SE | EUR | 10.372 | 6,98 | 8.972 | 6,42 |
| TOTAL RV COTITZADA | | 133.471 | 89,84 | 126.579 | 90,62 |
| TOTAL RENDA VARIABLE | | 133.471 | 89,84 | 126.579 | 90,62 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR | | 133.471 | 89,84 | 126.579 | 90,62 |
| ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE | CHF | 2.351 | 1,58 | 786 | 0,56 |
| ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA | EUR | 11 | 0,01 | 633 | 0,45 |
| ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC | EUR | 921 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTITZADA | | 3.283 | 2,21 | 1.419 | 1,01 |
| TOTAL RENDA VARIABLE EXT | | 3.283 | 2,21 | 1.419 | 1,01 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR | | 3.283 | 2,21 | 1.419 | 1,01 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES | | 136.754 | 92,05 | 127.998 | 91,63 |

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 |
|--|--------------------------|-------------------------|
| Total Operativa Derivats Drets | 0 | |
| AC.IBERDROLA SA | 3.925 | Inversió |
| AC.BANCO SANTANDER SA | 9.796 | Inversió |
| Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable | 13.721 | |
| Total Operativa en Derivats Obligacions | 13.721 | |

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 de CAIXABANK BOLSA GESTIÓN ESPAÑA, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 164), amb la finalitat de reanomenar la classe CARTERA, que passa a denominar-se classe SENSE RETRO, i a inscriure en el registre de la IIC les classes de participacions següents: INTERNA.

J) CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U., entitat gestora d'aquests fons, a conseqüència de l'avançament de l'hora de tancament habitual del mercat borsari espanyol, informa que per als dies 24 i 31 de desembre del 2024 les ordres cursades pel particip a partir de les 12.00 hores del migdia, es tramitaran juntament amb les fetes el dia hàbil següent.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

| | Sí | No |
|--|----|----|
| a.Particips 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 2.764.992,24 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,01 %.
- d.2) L'import total de les vendes durant el període és de 2.471.198,47 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,01 %.
- e) L'import total de les adquisicions durant el període és de 3.200.114,19 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,01?%.
- f) L'import total de les adquisicions durant el període és 2.933.026,40 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,01 %.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per rebats, comissions per gestió lliure d'accionistes i comissions per administració, representen un 0,00 % sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han fet operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositar, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 672,86 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 a 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.

Per la seva banda, els mercats borsaris 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.

En aquest context, favorable per als actius de risc, el fons ha tingut una evolució molt positiva, reforçada pel bon comportament de la borsa espanyola respecte de la mitjana de les borses europees.

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

Durant el període, hem mantingut una cartera de baix defensiu cap a valors amb bones perspectives de resultats i que es beneficien d'un cicle de baixades de tipus interès. En l'àmbit sectorial, hem estat sobreponderats en serveis públics, immobiliàries, IT, industrials i consum estable; neutrals en financeres i infraordenats en telecomunicacions, materials, salut, energia i consum discrecional. El canvi més significatiu que adoptem en el període ha estat prendre beneficis en financeres, després del seu bon comportament, i pujar el pes en telecomunicacions i consum discrecional. El nivell d'inversió s'ha mantingut al voltant del 100 %.

c) Índex de referència.

Com que és un fons referenciat, la gestió pren com a referència la rendibilitat del seu índex de referència, l'IBEX-35, amb què ha mantingut una correlació durant el període de 98,96 %. La desviació efectiva (tracking error) del fons durant el període ha estat de l'1,49 %, en línia amb la desviació prevista.

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

El patrimoni de la classe Estàndard ha augmentat en un 1,04 %; el de la classe Plus en un +7,09 %; el de la classe Extra en un +5,79 % i el de la classe Sense Retro en un +56,89 %.

El nombre de participis de la classe Estàndard ha baixat en un 2,38 %, mentre que el nombre de participis de la classe Plus ha augmentat en un 5,51 %, el de la classe Extra en un 9,41 % i el de la classe Sense Retro en un 4,07 %.

La rendibilitat neta de la classe Estàndard durant el semestre ha estat del 7,70 %, en línia amb la rendibilitat del seu índex de referència (IBEX-35), que ha estat del 7,68 %. La rendibilitat neta de la classe Plus durant el període ha estat del 8,09 %, superior en un 0,41 % a la rendibilitat del seu índex de referència (IBEX-35). La rendibilitat neta de la classe Extra durant el període ha estat del 8,22 %, superior en un 0,54 % a la rendibilitat del seu índex de referència (IBEX-35). La rendibilitat neta de la classe Sense Retro durant el període ha estat del 8,57 %, superior en un 0,89 % a la rendibilitat del seu índex de referència (IBEX-35).

Les despeses directes que ha tingut durant el semestre en la classe Estàndard suposen l'1,194 % del patrimoni; en la classe Plus, el 0,842 %; en la classe Extra, el 0,678 % i en la classe Sense Retro, el 0,336 %.

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

El fons ha mostrat en totes les seves classes una rendibilitat superior a la rendibilitat mitjana dels fons de categoria semblant gestionats per la gestora.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Durant el semestre hem baixat l'exposició en Talgo, Cellnex, LDA, Acciona Energía, BBVA, Bankinter, Sabadell, Naturgy, Indra, Acciona, Almirall, Redeia, IAG, EDPr i Repsol. En contrapartida, hem pujat pes en Aena, Puig, Amadeus, Santander, Mapfre, Endesa, Acerinox, Iberdrola, Inditex, ACS, Telefónica, Arcelor Mittal, Richemont, Ryanair i Ferrovial. Les principals contribucions positives al comportament del fons han estat els llargs en Ferrovial, IAG, Richemont, Santander, CaixaBank, Merlin, Iberdrola i Endesa i els curts en Repsol, Rovi, Acciona, Naturgy i Solaria; mentre que han contribuït negativament els curts en Cellnex, Telefónica, Amadeus, BBVA, Sabadell, Grifols, ACS, Aena, Fluidra i Acerinox i els llargs en Puig, Talgo, Indra i EDPr.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar la cartera d'una manera més eficaç.

El grau mitjà de palanquejament del període ha estat de l'1,74 %.

d) Més informació sobre inversions. La liquiditat mantinguda pel fons ha estat remunerada a l'1,97 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat del 13,37 % acumulada durant l'any, en totes les classes; mentre que la del seu índex de referència, l'IBEX 35, ha estat del 13,26 %.

5. EXERCICI 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

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV

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

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

Pel que fa a la 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 ha tingut la IIC durant l'exercici 2024 han pujat a 48.863,93 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 68.219,47 €.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE 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.

El fons està posicionat per a un entorn d'augment de la volatilitat a causa de la incertesa de les mesures polítiques. En aquest sentit, està més enfocat en la selecció de valors que no pas en els pesos per sectors. Prioritzem companyies de qualitat, amb visibilitat en el creixement d'ingressos i que no depenguin d'uns costos de finançament molt baixos per créixer de manera rendible, ja que, encara que estiguem en un cicle de baixada de tipus, creiem que aquests s'establitzaran en nivells més alts que en cicles anteriors. L'evolució del fons, per tant, estarà determinada per la materialització d'aquest escenari.

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 SGIIC 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 esperonar 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)