

Núm. registre CNMV: 5395
Data de registre: 08/07/2019
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

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix 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: La inversió és diversificada en actius de renda fixa i renda variable, i a priori no s'estableix una distribució fixa entre aquests actius. A mesura que transcorre el temps, es reduirà l'exposició a actius de més risc i s'incrementaran els que es perceben com a més conservadors, amb l'objectiu d'anar reduint la volatilitat del fons fins a aconseguir una exposició màxima en renda variable de 30 % en l'horitzó temporal del 2026. No hi ha límit d'exposició a risc divisa, emissors, mercats, inclosos emergents ni sectors.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: Les operacions amb instruments derivats es fan de manera directa d'acord amb els mitjans de la societat gestora i de manera indirecta per mitjà de les IIC en què inverteix. El fons té previst operar amb instruments financers 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 full 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 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	0,30	0,55	0,78	0,16
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,34	3,75	3,55	3,18

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

CAIXABANK DESTINO 2026, 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	183.820,40	170.997,85	Període	1.439	7,8291	Comissió de gestió	0,28	0,55	Patrimoni
Nº de participacions	29	30	2023	1.429	7,1193	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	1.496	6,4962	Comissió de gestió total	0,28	0,55	Mixta
			2021	10	7,1224	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK DESTINO 2026, 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	48.974.535,06	49.782.492,12	Període	350.090	7,1484	Comissió de gestió	0,80	1,60	Patrimoni
Nº de participacions	17.983	17.700	2023	331.607	6,5769	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	308.208	6,0726	Comissió de gestió total	0,80	1,60	Mixta
			2021	297.152	6,7367	Comissió de dipositari	0,08	0,15	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK DESTINO 2026, 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	50.628.414,51	47.269.768,05	Període	370.158	7,3113	Comissió de gestió	0,62	1,22	Patrimoni
Nº de participacions	4.539	4.070	2023	299.485	6,7001	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	283.736	6,1617	Comissió de gestió total	0,62	1,22	Mixta
			2021	274.459	6,8082	Comissió de dipositari	0,06	0,12	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK DESTINO 2026, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK DESTINO 2026, 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	9,97	2,20	2,00	1,34	4,10	9,59	-8,79	12,04	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,67	31-10-24	-1,44	05-08-24	2,00	26-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		0,98	06-11-24	0,98	06-11-24	1,41	10-11-22		

CAIXABANK DESTINO 2026, 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	8,69	1,90	1,70	1,05	3,80	8,30	-9,86	10,78	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,67	31-10-24	-1,44	05-08-24	1,70	26-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		0,98	06-11-24	0,98	06-11-24	1,41	10-11-22		

CAIXABANK DESTINO 2026, 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	9,12	2,00	1,80	1,15	3,90	8,74	-9,50	11,22	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,67	31-10-24	-1,44	05-08-24	1,80	26-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		0,98	06-11-24	0,98	06-11-24	1,41	10-11-22		

* 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
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	
HFRU Hedge Fund Composite 1%, ML Global Broad Market 37%, MSCI World USD NetTR 62%	7,36	8,46	8,97	5,47	5,97	6,52	8,89	5,99	

CAIXABANK DESTINO 2026, 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
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	4,38	4,30	5,76	3,54	3,58	4,72	7,86	5,83	
VaR històric **	7,25	7,25	7,25	7,31	7,48	7,65	8,33	9,01	

CAIXABANK DESTINO 2026, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	4,38	4,30	5,76	3,54	3,58	4,72	7,86	5,83	
VaR històric **	7,34	7,34	7,34	7,40	7,57	7,74	8,43	9,12	

CAIXABANK DESTINO 2026, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	4,38	4,30	5,76	3,54	3,58	4,72	7,86	5,83	
VaR històric **	7,31	7,31	7,31	7,37	7,54	7,71	8,40	9,08	

* 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.

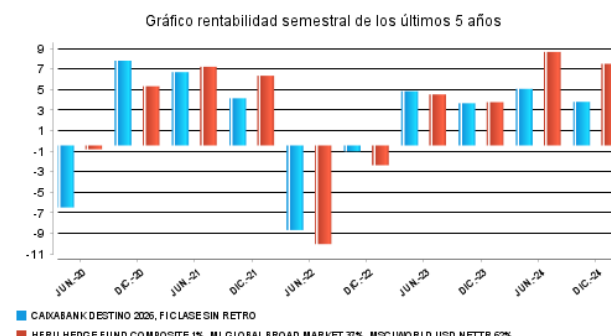
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK DESTINO 2026, FI

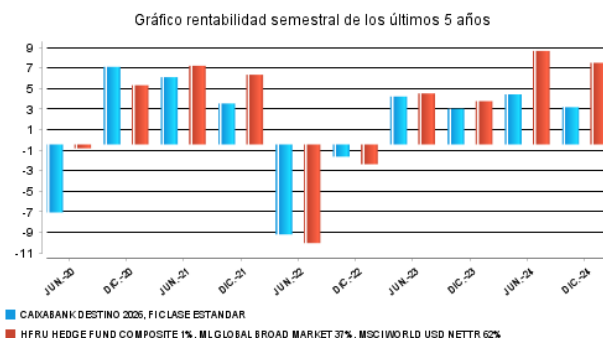
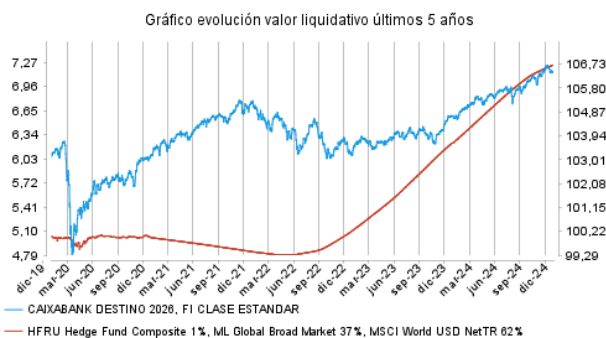
	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Ràtio total de despeses *									
CLASE SIN RETRO	0,70	0,17	0,18	0,17	0,18	0,69	0,73	0,75	0,37
CLASE ESTANDAR	1,88	0,47	0,47	0,46	0,47	1,87	1,91	1,93	1,00
CLASE PLUS	1,48	0,37	0,37	0,36	0,37	1,47	1,51	1,53	0,80

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, 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.

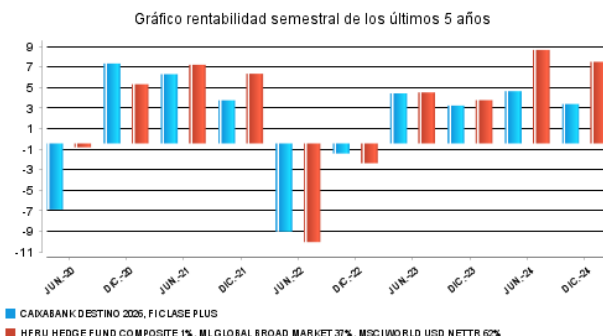
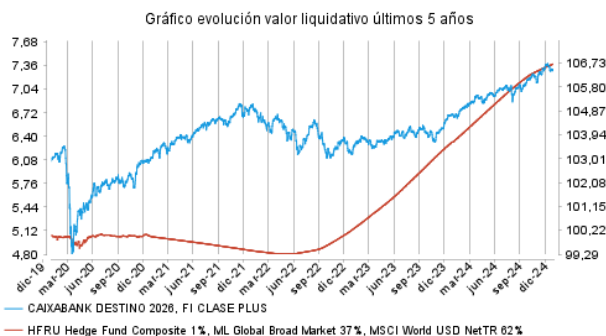
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys
CAIXABANK DESTINO 2026, FI CLASE SIN RETRO

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys


CAIXABANK DESTINO 2026, FI CLASE ESTANDAR



CAIXABANK DESTINO 2026, FI CLASE PLUS



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	664.487	92,07	620.199.858	91,54
* Cartera interior	25.736	3,57	25.765.514	3,80
* Cartera exterior	637.692	88,36	593.852.238	87,65
* Interessos cartera inversió	1.059	0,15	582.107	0,09
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TESORERIA)	50.812	7,04	53.920.123	7,96
(+/-) RESTA	6.388	0,89	3.412.499	0,50
TOTAL PATRIMONI	721.688	100,00	677.532.480	100,00

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

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	677.532	632.520.943	632.520.943	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	2,69	2,05	4,76	39,57
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	3,66	4,85	8,47	-19,47
(+) Rendiments de gestió	4,50	5,69	10,15	-15,48
+ Interessos	0,52	0,57	1,09	-1,83
+ Dividends	0,70	0,58	1,28	28,56
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,17	0,13	0,30	33,92
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,04	0,28	0,31	-82,90
± Resultat en IIC (fetes o no)	2,98	4,12	7,07	-22,86
± Altres resultats	0,09	0,01	0,10	1.172,11
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,84	-0,84	-1,68	7,60
- Comissió de gestió	-0,71	-0,70	-1,41	7,23
- Comissió de dipositar	-0,07	-0,07	-0,14	7,39
- Despeses per serveis externs	0,00	-0,01	-0,01	-57,08
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	9,30
- Altres despeses repercutides	-0,06	-0,06	-0,12	19,94
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-66,82
+ 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	0,00	-66,82
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	721.687.696	677.532.480	721.687.696	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

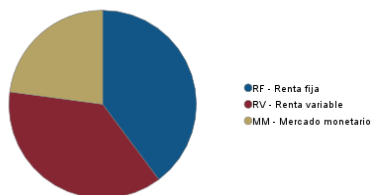
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2024-09-06	EUR	0	0,00	25.766	3,80
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-01-10	EUR	25.736	3,57	0	0,00
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		25.736	3,57	25.766	3,80
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		25.736	3,57	25.766	3,80
TOTAL RENDA FIXA		25.736	3,57	25.766	3,80
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		25.736	3,57	25.766	3,80
LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2025-01-29	EUR	19.807	2,74	0	0,00
LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2025-01-15	EUR	25.773	3,57	0	0,00
LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2025-02-19	EUR	27.842	3,86	0	0,00
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-09-13	EUR	0	0,00	25.746	3,80
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-10-14	EUR	0	0,00	11.865	1,75
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-09-30	EUR	0	0,00	42.282	6,24
LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-01-31	EUR	11.895	1,65	0	0,00
LETRAS UNITED STATES TREASU 2024-09-05	USD	0	0,00	9.164	1,35
LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-02-20	USD	9.562	1,32	0	0,00
LETRAS UNITED STATES TREASU 2024-10-15	USD	0	0,00	28.478	4,20
LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-01-09	USD	15.281	2,12	0	0,00
LETRAS UNITED STATES TREASU 2025-02-04	USD	15.237	2,11	0	0,00
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		125.398	17,37	117.534	17,34
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		125.398	17,37	117.534	17,34
TOTAL RENDA FIXA EXT		125.398	17,37	117.534	17,34
ETF ISHARES CORE MSCI EU	EUR	38.011	5,27	39.725	5,86
ETN ISHARES CORE EUR COR	EUR	42.106	5,83	45.705	6,75
ETN ISHARES USD HIGH YIE	USD	36.008	4,99	32.473	4,79
ETN ISHARES CORE EUR GOV	EUR	37.344	5,17	36.369	5,37
ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	21.846	3,03	26.121	3,86
ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	9.399	1,30	4.131	0,61
ETF ISHARES CORE MSCI EM	USD	38.359	5,32	37.203	5,49
ETN ISHARES EURO GOVT BO	EUR	18.564	2,57	4.108	0,61
ETF NEXT FUNDS TOPIX EXC	JPY	20.436	2,83	18.294	2,70
ETF XTRACKERS MSCI EURO P	EUR	49.401	6,85	46.943	6,93
ETN AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	80.031	11,09	65.991	9,74
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	11.085	1,54	13.484	1,99
ETF AMUNDI INDEX FTSE EP	USD	8.647	1,20	7.985	1,18
ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	61.970	8,59	62.104	9,17
ETN ISHARES J.P. MORGAN	USD	39.108	5,42	35.655	5,26
TOTAL IIC EXT		512.314	71,00	476.292	70,31
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		637.712	88,37	593.826	87,65
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		663.448	91,94	619.592	91,45

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	
S&P 500	3.500	Inversió
MSCI Emerging Markets USD	2.106	Inversió
Stoxx Europe 600 EUR	4.356	Inversió
Topix	5.318	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	15.280	
Total Operativa en Derivats Obligacions	15.280	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del full 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 full de CAIXABANK BOLSA SELECCIÓN DESTINO 2026, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 5395), 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

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

d.1) L'import total de les adquisicions durant el període és de 6.630.869,40 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 18.091.206,00 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,01 %.

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.

Durant 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 enfocant 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, amb el petroli i l'or com les primeres matèries que aconseguen tancar l'any en rendibilitats positives.

El bon comportament dels fons s'ha degut tant a les pujades en les borses mundials (sobretot al dels Estats Units) com al bon comportament de la renda fixa sobretot a causa de la caiguda dels tipus d'interès.

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

Durant el període de referència es compra i es ven renda variable, renda fixa i inversions alternatives, ateses les subscripcions i reemborsaments de participis i els moviments relatius dels mercats, a fi de mantenir la distribució d'actius establerta en l'any d'acord amb la seva política d'inversió.

c) Índex de referència.

MSCI World Index Net Total Return (NDDUWI Index) per a renda variable, BofA Merrill Lynch Global Broad Market (GBMI Index) per a renda fixa i HFRU Hedge Fund Composite (HFRUHFC Index) per a la part invertida en IIC de gestió alternativa. La gestió pren com a referència la rendibilitat dels tres índexs 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 classes en un 1,95 % (Estandard), 11,21 (Plus) i 12,06 % [Cartera (Sense Retro)] i el nombre de participis ha variat en un 1,64 % (Estandard), 11,50 % (Plus) i -3,33 % [Cartera (Sense Retro)]. Les despeses directes que ha tingut el fons han estat del 0,885 %, 0,683 % i 0,291 % en les classes Estandard, Plus i Cartera (Sense Retro), i les despeses indirectes són del 0,057 %, 0,057 % i 0,057 %, respectivament. La rendibilitat del fons ha estat del 3,63 %, 3,83 % i 4,24 % en les classes Estandard, Plus i Cartera (Sense Retro), i inferior a la de l'índex de referència del 7,94 %. La classe Cartera passa a anomenar-se Sense Retro durant aquest semestre.

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

La rendibilitat del fons ha estat inferior a la rendibilitat mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, del 4,15 %, excepte en la classe Cartera (Sense Retro).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes efectuades durant el període.

Durant el període de referència es compra i es ven renda variable, renda fixa i inversions alternatives, ateses les subscripcions i reemborsaments de participis i els moviments significatius dels mercats, a fi de mantenir la distribució d'actius establerta en l'any d'acord amb la seva política d'inversió. En renda variable, es rebalancegen les posicions a Europa mitjançant la compravenda dels ETF iShares MSCI Europe i DB Xtrackers MSCI Europe, així com de futurs de l'Stoxx 600; als Estats Units, mitjançant els ETF iShares Core S&P 500, iSHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF i iShares Core S&P 500 Ucit, així com de futurs de l'S&P 500; al Japó, mitjançant l'ETF Nomura Topix i futurs Topix; i en emergents, amb l'ETF iShares Core Emerging Markets i els futurs genèrics. En renda fixa, la posició en governs europeus es rebalanceja amb l'ETF iShares Barclays Euro Treasury Bond i l'ISHARES EURO GOVT BOND CLIMATE UCITS ETF; en crèdit europeu, utilitzem l'ETF iShares Core Euro Corporate Bond i l'AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI - UCITS ETF DR; en «high yield» americà, l'ETF iShares USD High Yield Corporate Bonds; i en renda fixa emergent, amb l'ETF iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond. Per a inversions alternatives, les operacions s'instrumenten a través d'AMUNDI INDEX FTSE EPRA NAREIT GLOBAL UCITS ETF DR. L'actiu que ha aportat més rendibilitat ha estat iShares Core S&P 500 ETF, seguit d'iShares Core S&P 500 UCITS ETF i AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI - UCITS ETF DR. Les línies que menys han aportat han estat el futur del Topix de venciment de desembre 24, Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF i iShares Core MSCI Europe UCITS ETF.

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 complementant les posicions de comptat per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat del 0,02 %, amb un comportament positiu en rendibilitat.

d) Més informació sobre inversions.

Al final del període, el tant per cent invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 70,99 % del fons, entre les quals destaquen BlackRock per a la construcció de la cartera a les principals àrees geogràfiques, Nomura Asset Management per a la construcció de la cartera del Japó i Amundi per a les inversions alternatives. La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat del 3,34 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat d'un 4,38 %, 4,38 % i 4,38 % en les classes Estandard, Plus i Cartera (Sense Retro) ha estat inferior a la del seu índex de referència (7,36 %) i superior a la de la lletra del Tresor.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

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 ha tingut la IIC durant l'exercici 2024 han pujat a 55.551,31 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 0,00 €.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONDS.

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 resiliència 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.

L'estratègia del fons continuarà encaminada a mantenir la diversificació entre renda variable, renda fixa i inversions

alternatives amb l'objectiu de controlar la volatilitat de la cartera durant l'any i la rendibilitat es veu condicionada pel comportament dels mercats de renda variable, renda fixa i, en menor mesura, mercats alternatius.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

· Remuneració total abonada per la SGIIC 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 exerceixen 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 assegurament 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 està 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)