

Núm. registre CNMV: 2251
Data de registre: 07/11/2000
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 majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Renda variable mixta internacional; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix almenys 50 % del seu patrimoni en altres IIC, que siguin actiu apte, harmonitzades o no, pertanyents o no al grup de la gestora. La inversió en IIC financeres no harmonitzades no serà superior al 30 % del patrimoni. Invertirà directament o indirectament per mitjà d'IIC entre el 0 % i el 70 % de l'exposició total en actius de renda variable, si bé en condicions normals de mercat l'exposició serà a prop de 50 %. La resta d'exposició s'invertirà directament o indirectament per mitjà d'IIC en renda fixa, incloent-hi dipòsits i instruments del mercat monetari que siguin no cotitzats i líquids. Com a màxim el 40 % d'aquesta exposició serà en emissions de mitjana qualitat (ràting BBB-, BBB, BBB+), i la resta d'elevada qualitat creditícia (mínim A-). Es podrà tenir fins a 10 % en actius de baixa qualitat creditícia (BB+ o inferior). No obstant això, el ràting mínim serà el del Regne d'Espanya en cada moment si és inferior a l'anterior. No hi ha predeterminació respecte dels emissors, dels percentatges de distribució per països, exposició al risc de divisa, durada mitjana de la cartera de renda fixa, capitalització borsària ni sobre el sector econòmic, perseguint en cada moment la millor distribució o repartiment entre ells. Es podrà operar amb derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió i no negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons pot 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 fulllet informatiu. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fulllet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,88	0,22	0,92	1,83
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,79	4,47	4,13	3,83

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 PRO 0/60 RV, 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	39.064,37	45.896,03	Període	4.937	126.3896	Comissió de gestió	0,20	0,40	Patrimoni
Nº de partícips	75	80	2023	5.920	112.8148	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	6.355	103,6036	Comissió de gestió total	0,20	0,40	Mixta
			2021	2.752	117,7554	Comissió de dipositari	0,04	0,09	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK PRO 0/60 RV, 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	7.716.269,15	8.038.680,62	Període	1.097.326	142,2094	Comissió de gestió	0,52	1,02	Patrimoni
Nº de partícips	32.229	33.342	2023	1.095.068	127,7193	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	1.246.691	117,9943	Comissió de gestió total	0,52	1,02	Mixta
			2021	1.753.004	134,9182	Comissió de dipositari	0,04	0,09	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK PRO 0/60 RV, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK PRO 0/60 RV, FI CLASE SIN RETRO

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

CAIXABANK PRO 0/60 RV, 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									
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		--		--		--		--	
Rendibilitat màxima (%)		--		--		--		--	

* 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									
Letra Tesoro 1 año									
ML 1-10y Euro Large Cap (Open)									
50%, MSCI AC World Index EUR									
NetTR (Open) 40%, ESTR									
Compound Index 10%									

CAIXABANK PRO 0/60 RV, 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									
VaR històric **									

CAIXABANK PRO 0/60 RV, 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									
VaR històric **									

* 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 PRO 0/60 RV, 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	0,89	0,20	0,22	0,24	0,23	0,94	1,01	0,64	0,95
CLASE ESTANDAR	1,51	0,37	0,37	0,39	0,38	1,54	1,60	1,24	1,55

* 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
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys
CAIXABANK PRO 0/60 RV, FI CLASE SIN RETRO

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	1.043.506	94,67	1.041.754.404	94,37
* Cartera interior	394.655	35,80	49.978.399	4,53
* Cartera exterior	643.311	58,36	991.765.702	89,84
* Interessos cartera inversió	5.540	0,50	10.303	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	55.348	5,02	43.897.432	3,98
(+/-) RESTA	3.410	0,31	18.240.993	1,65
TOTAL PATRIMONI	1.102.263	100,00	1.103.892.830	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 patrimoni medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	1.103.893	1.100.988.145	1.100.988.146	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-4,15	-6,48	-10,63	-35,70
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	4,02	6,74	10,75	-40,42
(+) Rendiments de gestió	4,58	7,30	11,87	-37,32
+ Interessos	0,38	0,14	0,52	163,07
+ Dividends	0,21	0,30	0,51	-31,49
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,31	0,00	-0,31	363.042,05
± 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)	0,32	0,68	1,00	-52,73
± Resultat en IIC (fetes o no)	3,89	6,11	10,00	-36,21
± Altres resultats	0,09	0,07	0,15	26,88
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,56	-0,59	-1,15	-4,18
- Comissió de gestió	-0,52	-0,50	-1,02	5,09
- Comissió de dipositari	-0,04	-0,05	-0,09	-23,04
- Despeses per serveis exteriors	0,00	-0,01	-0,01	-49,09
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	9,77
- Altres despeses repercutides	0,00	-0,03	-0,03	-104,43
(+) Ingressos	0,00	0,03	0,03	-90,87
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,03	0,03	-90,80
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-92,58
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	1.102.263.415	1.103.892.830	1.102.263.415	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,150 2028-10-31	EUR	1.100	0,10	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2029-04-30	EUR	958	0,09	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,250 2030-10-31	EUR	9.898	0,90	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2028-01-31	EUR	1.300	0,12	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	4.901	0,44	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2033-04-30	EUR	9.934	0,90	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,550 2033-10-31	EUR	4.550	0,41	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,500 2029-05-31	EUR	4.688	0,43	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,100 2031-07-30	EUR	6.238	0,57	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		43.567	3,96	0	0,00
BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	4.866	0,44	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		4.866	0,44	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		48.433	4,40	0	0,00
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	20.000	1,81	50.000	4,53
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		20.000	1,81	50.000	4,53
TOTAL RENDA FIXA		68.433	6,21	50.000	4,53
FONDO MASRVESP	EUR	14.065	1,28	0	0,00
FONDO MASRVEMA	EUR	49.492	4,49	0	0,00
FONDO MASRFD13	EUR	15.568	1,41	0	0,00
FONDO MASRVEU	EUR	33.259	3,02	0	0,00
FONDO MASRVUSA	EUR	196.239	17,80	0	0,00
FONDO MASRVJPA	EUR	17.600	1,60	0	0,00
TOTAL IIC		326.223	29,60	0	0,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		394.655	35,81	50.000	4,53
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	763	0,07	0	0,00
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20	EUR	5.993	0,54	0	0,00
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	5.075	0,46	0	0,00
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	613	0,06	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 4,000 2032-03-28	EUR	2.294	0,21	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22	EUR	2.540	0,23	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,850 2034-10-22	EUR	2.674	0,24	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,700 2029-10-22	EUR	303	0,03	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 6,250 2030-01-04	EUR	7.646	0,69	0	0,00
DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	2.312	0,21	0	0,00
DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,400 2028-10-19	EUR	2.025	0,18	0	0,00
DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,100 2029-04-12	EUR	1.799	0,16	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,400 2030-11-15	EUR	3.949	0,36	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,600 2034-08-15	EUR	8.271	0,75	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	9.530	0,86	0	0,00
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,750 2031-04-15	EUR	5.286	0,48	0	0,00
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2028-09-15	EUR	841	0,08	0	0,00
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15	EUR	2.956	0,27	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2031-11-25	EUR	12.074	1,10	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-02-25	EUR	5.025	0,46	0	0,00

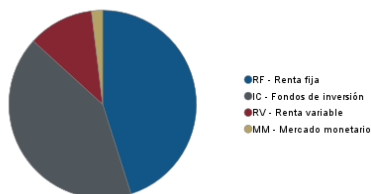
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,000 2032-11-25	EUR	13.945	1,27	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2029-02-25	EUR	2.012	0,18	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2030-02-25	EUR	13.927	1,26	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,750 2033-02-01	EUR	7.644	0,69	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2029-12-15	EUR	4.816	0,44	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,400 2028-04-01	EUR	2.564	0,23	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	9.239	0,84	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,350 2033-11-01	EUR	6.840	0,62	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2028-08-01	EUR	2.184	0,20	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,350 2029-07-01	EUR	3.583	0,33	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2034-07-01	EUR	6.309	0,57	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,450 2031-07-15	EUR	9.182	0,83	0	0,00
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2029-01-15	EUR	2.465	0,22	0	0,00
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2033-07-15	EUR	5.491	0,50	0	0,00
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2030-01-15	EUR	4.039	0,37	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		176.209	15,99	0	0,00
BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	3.970	0,36	0	0,00
BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	1.548	0,14	0	0,00
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC SJ 3,500 2033-06-12	EUR	2.382	0,22	0	0,00
BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06	EUR	2.638	0,24	0	0,00
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	2.684	0,24	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	4.231	0,38	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	4.774	0,43	0	0,00
BONOS EDP SA 5,943 2083-04-23	EUR	1.584	0,14	0	0,00
BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	4.801	0,44	0	0,00
BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	3.993	0,36	0	0,00
BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	2.324	0,21	0	0,00
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,000 2031-03-27	EUR	4.981	0,45	0	0,00
BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,381 2030-05-09	EUR	7.921	0,72	0	0,00
BONOS AT&T INC 0,800 2030-03-04	EUR	6.269	0,57	0	0,00
BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	3.169	0,29	0	0,00
BONOS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18	EUR	3.732	0,34	0	0,00
BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2199-12-31	EUR	3.466	0,31	0	0,00
BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,000 2032-01-15	EUR	2.975	0,27	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	4.958	0,45	0	0,00
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15	EUR	3.243	0,29	0	0,00
BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	7.550	0,68	0	0,00
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	3.410	0,31	0	0,00
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	1.372	0,12	0	0,00
BONOS JING GROEP NV 0,875 2030-11-29	EUR	7.533	0,68	0	0,00
BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2199-12-31	EUR	1.932	0,18	0	0,00
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	2.212	0,20	0	0,00
BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	3.570	0,32	0	0,00
BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,300 2029-02-15	EUR	4.157	0,38	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	2.095	0,19	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	4.899	0,44	0	0,00
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	3.156	0,29	0	0,00
BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05	EUR	4.263	0,39	0	0,00
BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	1.570	0,14	0	0,00
BONOS IBERDROLA FINANZAS SJ 4,871 2199-12-31	EUR	2.098	0,19	0	0,00
BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	3.146	0,29	0	0,00
BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	1.542	0,14	0	0,00
BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	1.560	0,14	0	0,00
BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	3.138	0,28	0	0,00
BONOS REPSOL EUROPE FINANC 3,625 2034-09-05	EUR	1.499	0,14	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		136.342	12,35	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		312.551	28,34	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA EXT		312.551	28,34	0	0,00
ETN ISHARES USD CORP BON	USD	0	0,00	22.936	2,08
FONDO PIMCO GIS GLB BND-IN	EUR	0	0,00	38.658	3,50
ETN ISHARES USD TREASURY	USD	9.944	0,90	53.979	4,89
ETN ISHARES EUR GOVT BON	EUR	3.884	0,35	0	0,00
ETN ISHARES CORE EUR COR	EUR	16.676	1,51	0	0,00
ETN ISHARES EUR GOVT BON	EUR	22.387	2,03	0	0,00
ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	0	0,00	56.407	5,11
ETF SPDR S&P 500 UCITS E	USD	44.547	4,04	0	0,00
ETN ISHARES USD SHORT DU	USD	0	0,00	35.301	3,20
FONDO ISHARES EURO CREDIT	EUR	0	0,00	4.815	0,44
ETN ISHARES CORE GLOBAL	EUR	0	0,00	33.839	3,07
FONDO PIMCO GIS EMERGMKTS	EUR	0	0,00	8.301	0,75
ETF JPMORGAN US RESEARCH	EUR	54.971	4,99	0	0,00
ETN ISHARES JP MORGAN ES	USD	6.740	0,61	0	0,00
FONDO LAZARD EUROPE ALTERN	EUR	0	0,00	8.224	0,74
FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	9.590	0,87	9.257	0,84
FONDO BLACKROCK GLB WRLD E	EUR	0	0,00	30.672	2,78
FONDO UBAM DYNAMIC US DOLL	EUR	0	0,00	8.860	0,80
ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	18.660	1,69	0	0,00
FONDO MSTANLEY SHORT MATUR	EUR	0	0,00	8.438	0,76
FONDO NORDEA EUROPE COVERE	EUR	0	0,00	8.979	0,81
FONDO NORDEA NORTH AMERICA	USD	0	0,00	55.183	5,00
FONDO BLACKROCK GLB USD SH	EUR	0	0,00	16.791	1,52

FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	13.043	1,18	12.644	1,15
FONDO JPM US SHORT DUR BND	EUR	0	0,00	8.538	0,77
FONDO NATX LOOMIS SAYLES S	EUR	0	0,00	13.355	1,21
FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	0	0,00	10.991	1,00
FONDO NORDEA ALPHA 10 MA-E	EUR	0	0,00	7.675	0,70
FONDO AXA WRLD GLB INFLATI	USD	0	0,00	13.601	1,23
FONDO BLACKROCK STGIC GLB	EUR	12.020	1,09	10.014	0,91
FONDO VONTOBEL US EQ-G USD	USD	0	0,00	69.941	6,34
FONDO CANDRIAM SUST EQ EME	EUR	0	0,00	12.432	1,13
ETF AMUNDI INDEX MSCI EM	EUR	0	0,00	41.278	3,74
FONDO AXA WRLD EURO CREDIT	EUR	0	0,00	23.251	2,11
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	44.738	4,06	6.326	0,57
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	0	0,00	6.005	0,54
FONDO JPM US VALUE-I ACC U	EUR	0	0,00	38.245	3,46
FONDO NORDEA LOW DUR EUROP	EUR	0	0,00	3.038	0,28
FONDO INVESCO INVESCO ASIA	USD	0	0,00	17.217	1,56
FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	12.569	1,14	14.372	1,30
FONDO FTIF FRANKLIN U.S. O	EUR	0	0,00	67.882	6,15
FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	EUR	10.253	0,93	10.065	0,91
FONDO AMUNDI US BND-J2 USD	USD	39.119	3,55	0	0,00
FONDO M&G LUX LUX GLB DIVI	EUR	0	0,00	23.822	2,16
FONDO GOLDMAN SACHS SICAV	EUR	0	0,00	34.273	3,10
FONDO FRANKLIN TEMPLETON U	EUR	0	0,00	6.339	0,57
FONDO BNP INSTICASH EUR 1D	EUR	0	0,00	88.199	7,99
FONDO FRANKLIN TEMPLETON K	EUR	11.902	1,08	13.028	1,18
FONDO UBS LUX MONEY MARKET	USD	0	0,00	38.765	3,51
TOTAL IIC EXT		331.044	30,02	991.935	89,86
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		643.595	58,36	991.935	89,86
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		1.038.251	94,17	1.041.935	94,39

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets	0	
BN.FRANCE (GOVT OF) 3.5% 25.11	3.153	Inversió
BN.BUNDESobligation 2.5% 11.10	2.266	Inversió
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	8.075	Inversió
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 1.	18.230	Inversió
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	18.255	Inversió
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4.	5.641	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	55.621	
S&P 500	30.809	Inversió
MSCI Emerging Markets USD	7.372	Inversió
Eurostoxx 50	9.159	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	47.340	
EUR/USD	35.878	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	35.878	
MASRVESP	13.971	Inversió
MASRVEMA	49.859	Inversió
MASRFD13	15.522	Inversió
MASRVEU	33.244	Inversió
MASRVUSA	199.392	Inversió
MASRVJPA	16.626	Inversió
LAZARD RATHMORE ALTE	8.679	Inversió
JANUS H ABS RET-G US	11.736	Inversió
BLACKROCK STGIC GLB	11.598	Inversió
DNCA INVEST ALPHA BN	11.464	Inversió
DWS CONCEPT KALDEMOR	9.145	Inversió
AMUNDI US BND-J2 USD	38.615	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres	419.851	
Total Operativa en Derivats Obligacions	558.688	

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 SOY ASI FLEXIBLE, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 2251), amb la finalitat de modificar la seva política d'inversió, incloure les despeses derivades de la utilització de l'índex de referència del fons, elevar la comissió de gestió de la CLASSE ESTÀNDARD, elevar les comissions indirectes de dipositari i reanomenar la classe CARTERA, que passa a denominar-se classe SENSE RETRO.

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., com a entitat gestora d'aquests fons, comunica a la Comissió Nacional del Mercat de Valors el nomenament del nou auditor de la IIC.

El nou auditor és: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL.

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 24.053.494,97 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 167.934.262,18 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,08 %.

f) L'import total de les adquisicions durant el període és de 3.422.477,06 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,007%.

f) L'import total de les adquisicions durant el període és de 12.504.999.937,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 6,19 %.

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 328.615.633,63 euros. En el període, la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,16 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DELS 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 enfocat a donar suport al creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3 % en aquest segon semestre, amb la qual cosa també pretén estimular l'economia de l'eurozona. En mercats emergents, Turquia ha liderat les baixades de tipus amb una reducció de 250 punts bàsics. El Banc del Japó ha mantingut la seva política monetària ultra laxa per tal d'assolir el seu objectiu d'inflació del 2 %, malgrat haver fet una pujada de tipus el mes de juliol. Respecte de les tensions geopolítiques, l'elecció de Lai Ching-te a Taiwan ha intensificat les tensions amb la Xina, que ha declarat que es podia qualificar aquest fet com una qüestió de «guerra o pau». Per part seva, el conflicte a Ucraïna ha continuat afectant l'estabilitat global, ja que continua sent una font d'incertesa respecte de com pot acabar tot plegat, sobretot després de l'elecció de Donald Trump. A l'Orient Mitjà, les tensions entre Israel i Hamàs, amb la intervenció de l'Iran, s'han intensificat, fet que ha provocat a una inestabilitat militar més gran a la regió després de la invasió del Líban per part d'Israel. D'altra banda, i pel que fa l'escalfament global, la cimera climàtica COP29 de Sud-àfrica va arribar a una conclusió sense precedents respecte dels compromisos que cal adoptar en les principals economies per reduir les emissions, amb el con sud exigint fons equitatius per poder avançar en la transició energètica.

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

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

econòmic i amb el suport dels sectors tecnològic i manufacturer.

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

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

Durant el segon semestre de l'any, hem implementat un canvi de política d'inversió en el fons. Els principals canvis venen regits per la modificació que s'ha fet en els índexs de referència.

En l'exposició a renda fixa, aquest canvi ha suposat una reorientació de les inversions des d'una perspectiva més global, amb molt protagonisme dels actius nord-americans i una exposició al crèdit global elevat, cap a una inversió més domèstica de l'eurozona.

Aquest canvi significa un canvi substancial en la part de la cartera que està exposada a la divisa dòlar, amb l'augment de l'euro com divisa central de la cartera.

Quant a la renda variable, el nou índex de referència del fons redueix lleugerament l'exposició mitjana de la cartera seguint amb una exposició als mercats globals, la qual cosa continua significat una exposició alta en el mercat nord-americà i, en menor mesura, a Europa o en els mercats japonesos o de països emergents.

En general, en aquest segon semestre de l'any, hem seguit constructius en actius de risc amb una exposició a la renda variable lleugerament per sobre de la mitjana històrica, amb una exposició a la zona europea més positiva, tot esperant una recuperació de les economies més ressagades, que s'està endarrerint més del que es preveia.

En renda fixa, ateses les perspectives que el cicle de baixades de tipus d'interès continuarà, hem mantingut una posició en durada més llarga de la referència que té el benchmark del fons.

En dòlar, malgrat la reducció que hem dut a terme pel canvi de política del fons, hem seguit exposats per sobre del que implicaria els índexs de referència, ja que atesa l'evolució diferent que presenten les economies nord-americana i europea, creiem que ha de comportar un debilitament de l'euro respecte de la divisa nord-americana.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex MSCI All Countries World Total Return Index EUR en un 40 %, l'índex ICE BofA 1-10Y Euro Large Cap en un 50 % i l'índex ECB ESTR Compounded Index en un 10 %. Els 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 -12,52 % (Sense Retro), -0,09 % (Estàndard) i el nombre de participis ha variat en un -6,67 % (Sense Retro) i un -3,45 % (Estàndard). Les despeses que ha tingut el fons han estat del 0,42 % i 0,74 % per a les classes Sense Retro i Estàndard, les despeses indirectes de les quals són del 0,18 % en totes les classes. La rendibilitat del fons ha estat del 4,41 % i 4,08 % en la classe Sense Retro i Estàndard, inferior a la de l'índex de referència MSCI All Countries World Total Return Index EUR en un 40 %, l'índex ICE BofA 1-10Y Euro Large Cap en un 50 % i l'índex ECB ESTR Compounded Index en un 10 %, de 5,61 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat del 4,41 % i 4,08 % en la classe Sense Retro i Estàndard, inferior a la de l'índex de referència, del 5,61 %. Respecte de la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (renda variable mixta internacional: 3,83 %), la rendibilitat ha estat superior en les dues classes.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En general, el canvi de política d'inversió de la cartera ens ha portat a una major concentració en el nombre d'actius en la part de renda variable i s'ha reduït lleugerament el biaix de la cartera, amb la qual cosa s'ha arribat a una cartera més neutral davant els factors de mercat.

Entre aquestes inversions de renda variable, cal destacar els fons CaixaBank Màster; en concret, el CaixaBank Master Renta Variable USA Advised by, amb una rendibilitat des de la primera compra al voltant del 0,50 %, i el CaixaBank Master Renta Variable Europa, amb una lleugera caiguda del -0,4 %, en línia amb el mercat europeu. La reducció de biaix comentada s'ha vist reflectida en les vendes de fons com ara l'Invesco Asian Equity, el BlackRock World Energy o el fons Vontobel Fund US Equity.

Pel que fa a la renda fixa, s'han reduït posicions molt globals com ara l'Shares USD Treasury 1-3 USD, l'Shares Global Aggregate EUR o l'Shares USD Short Duration. Aquests fons han estat substituïts per fons com CaixaBank Msster Renta Fija Deuda Pública-3 Adv. By., amb una rendibilitat fins al final de l'any del 0,5 %, o l'Shares Euro Government Bond 1-3y, amb una rendibilitat pràcticament plana.

Adicionalment a aquest enfocament més europeista de la cartera de renda fixa, s'ha decidit augmentar la inversió en actius directes i substituir la inversió anterior en alguns fons i ETF per una cartera molt diversificada de bons de governs europeus i renda fixa corporativa d'alta qualificació creditícia del mercat europeu també.

Un exemple d'aquests emissors de primera línia podrien ser EDP Finance, Abertis Infraestructuras o Telefónica Europe. Aquesta cartera té una durada aproximada de 4, el que veiem propici atès l'actual entorn de mercat.

Quant al deute públic, inclou estats com l'espanyol, l'italià o el francès i, en aquest cas, la cartera de mitjà termini amb un menor nivell de risc que la cartera de crèdit.

Per a la inversió en renda fixa s'ha decidit fer inversions en una cartera de governs europeus de curt termini.

En línia amb la idea de fer la cartera més transparent, s'ha eliminat la inversió en opcions sobre els mercats de renda variable.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats complementant les posicions de comptat per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat del 9,74 %.

d) Més informació sobre inversions.

Al final del període, el percentatge invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva suposa el 59,63 % del fons i hi destaquen les inversions en fons Màster (Master Renta Variable USA Advised i Master Renta Variable Emergente Advised i Amundi Funds - Pioneer US Bond. La remuneració de la liquiditat és del 3,79 %

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

Aquest fons va canviar de política el 07/11/2024 i fins que no tingui un període complet de dades, no s'informa.

El semestre que ve ja tindrà dades disponibles. La volatilitat de la lletra del Tresor ha estat del 0,10 % durant el període

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

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

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

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

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

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

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

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

Destaquen com a proveïdors de renda variable en la despesa d'anàlisi: Morgan Stanley, UBS, BofA Securities, JP Morgan i Goldman Sachs, els quals representen gairebé el 65 % de les despeses totals.
Les despeses d'anàlisi que han tingut la IIC durant l'exercici 2024 han pujat a 90.720,57 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 0,00 €. *9.

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.

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

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

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

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

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

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

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

· No existeix aquest tipus de remuneració

· Remuneració desglossada en:

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

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

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

o Nombre de persones: 8
o Remuneració fixa: 1.195.946 €
o Remuneració variable: 419.251 €

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management, SGIC, 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 SGIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U., com a SGIC 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 SGIC, 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 esperarar 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)

Apartat 11: Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i permutes financeres de rendiment total (Reglament UE 2015/2365).

1) Dades globals:

a) Import dels valors i primeres matèries en préstec.

N/A.

b) import en actius compromesos de tipus OFV: En la data de la fi de període, hi ha adquisicions temporals d'actius per un import de 19.999.792,12 euros, que representa un 1,93 % sobre els actius gestionats per la IIC.

2) Dades relatives a la concentració:

a) Emissor de la garantia real de les OFV efectuades:

Spain government bond

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

CAIXABANK

3) Dades de transacció agregades corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran per separat d'acord amb les categories següents:

a) Tipus i qualitat de la garantia:

N/A.

b) Venciment de la garantia:

N/A.

c) Moneda de la garantia:

N/A.

d) Venciment de les OFV:

Entre un dia i una setmana.

e) País en què s'hagin establert les contraparts:

ESPANYA

f) Liquidació i compensació:

Entitat de contrapartida central.

4) Dades sobre reutilització de les garanties:

a) Percentatge de la garantia real rebuda que es reutilitza:

N/A.

b) Rendiment per a la IIC de la reinversió de la garantia en efectiu:

N/A.

5) Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:

N/A.

6) Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:

N/A.

7) Dades sobre el rendiment i cost:

N/A.