

Núm. registre CNMV: 2303
Data de registre: 26/01/2001
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 fixa mixta internacional; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Inverteix almenys un 50 % del patrimoni per mitjà d'IIC financeres, que siguin actiu apte, harmonitzades o no (màxim 30 % en IIC no harmonitzades), de gestió tradicional o alternativa, pertanyents o no al grup de la gestora. Invertirà, directament o indirectament, entre el 0 i el 30 % de l'exposició total en renda variable (en condicions normals serà el 20 %) sense predeterminació respecte dels percentatges de distribució per tipus de països, emissors, mercats, capitalització borsària ni sector econòmic. La inversió total (directa i indirecta per mitjà d'IIC), en renda variable de països emergents i en renda fixa emergent no superarà el 20 % de l'exposició total. La resta s'invertirà en renda fixa pública/privada (incloent-hi dipòsits, instruments del mercat monetari cotitzats o no, líquids), amb almenys mitjana qualitat (mínim BBB-) amb data de compra o, si és inferior, el ràting del Regne d'Espanya en cada moment, i fins a 20 % en baixa qualitat (inferior a BBB-) o sense ràting. Si hi ha baixades sobrevingudes de ràting, els actius es podran mantenir en cartera. La durada mitjana de la cartera de renda fixa no superarà els 3 anys. La suma de les inversions en valors de renda variable emesos per entitats radicades fora de l'àrea euro, més l'exposició al risc divisa podran superar el 30 %. Es podrà operar amb derivats 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	0,80	0,04	0,62	1,25
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,31	4,60	4,46	3,38

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 PRO 0/30 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	18.627.874,86	19.872.604,66	Període	2.578.731	138,4340	Comissió de gestió	0,27	0,52	Patrimoni
Nº de participacions	81.251	85.973	2023	3.057.477	130,4899	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	4.424.265	123,8851	Comissió de gestió total	0,27	0,52	Mixta
			2021	6.331.273	137,2097	Comissió de dipositari	0,04	0,09	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK PRO 0/30 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	62.938,87	56.402,79	Període	6.872	109,1826	Comissió de gestió	0,10	0,20	Patrimoni
Nº de participacions	69	60	2023	7.154	102,5224	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	8.089	96,9989	Comissió de gestió total	0,10	0,20	Mixta
			2021	7.412	107,1100	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK PRO 0/30 RV, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK PRO 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR

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 0/30 RV, 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									
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
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) 15%, ESTR									
Compound Index 35%									

CAIXABANK PRO 0/30 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 **									

CAIXABANK PRO 0/30 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 **									

* 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 0/30 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 ESTANDAR	0,94	0,23	0,23	0,24	0,24	0,95	0,92	0,68	0,90
CLASE SIN RETRO	0,55	0,13	0,14	0,15	0,14	0,60	0,62	0,38	0,61

* 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 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR

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	2.461.031	95,18	2.496.472.409	93,58
* Cartera interior	924.167	35,74	39.971.703	1,50
* Cartera exterior	1.523.980	58,94	2.456.492.464	92,08
* Interessos cartera inversió	12.884	0,50	8.242	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TESORERIA)	108.588	4,20	119.512.921	4,48
(+/-) RESTA	15.985	0,62	51.780.349	1,94
TOTAL PATRIMONI	2.585.603	100,00	2.667.765.679	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)	2.667.766	3.064.631.040	3.064.631.041	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-6,44	-16,60	-23,42	-63,95
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	3,32	2,59	5,89	18,84
(+) Rendiments de gestió	3,64	2,88	6,50	16,77
+ Interessos	0,39	0,11	0,49	214,81
+ Dividends	0,40	0,59	0,99	-37,77
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,18	0,00	-0,17	498.641,10
± 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)	-0,03	-1,30	-1,38	-97,75
± Resultat en IIC (fets o no)	3,05	3,40	6,47	-16,76
± Altres resultats	0,01	0,08	0,10	-87,14
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,32	-0,31	-0,63	-6,86
- Comissió de gestió	-0,27	-0,25	-0,52	0,54
- Comissió de dipositari	-0,04	-0,05	-0,09	-28,31
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-63,13
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	1,14
- Altres despeses repercutides	-0,01	-0,01	-0,02	-57,00
(+) Ingressos	0,00	0,02	0,02	-92,55
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,02	0,02	-93,18
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-61,93
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	2.585.603.285	2.667.765.679	2.585.603.285	

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	1.870	0,07	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2029-04-30	EUR	1.533	0,06	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,250 2030-10-31	EUR	15.633	0,60	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2028-01-31	EUR	2.043	0,08	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	7.743	0,30	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2033-04-30	EUR	15.589	0,60	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,550 2033-10-31	EUR	7.216	0,28	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,500 2029-05-31	EUR	7.397	0,29	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,100 2031-07-30	EUR	9.818	0,38	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		68.842	2,66	0	0,00
BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	14.057	0,54	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		14.057	0,54	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		82.899	3,20	0	0,00
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	129.999	5,03	40.000	1,50
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		129.999	5,03	40.000	1,50
TOTAL RENDA FIXA		212.898	8,23	40.000	1,50
FONDO MASRVEMA	EUR	51.565	1,99	0	0,00
FONDO MASRFD13	EUR	313.061	12,11	0	0,00
FONDO MASRVEU	EUR	51.970	2,01	0	0,00
FONDO MASTRFCP	EUR	130.308	5,04	0	0,00
FONDO MASRVUSA	EUR	153.348	5,93	0	0,00
FONDO MASRVJPA	EUR	11.016	0,43	0	0,00
TOTAL IIC		711.269	27,51	0	0,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		924.167	35,74	40.000	1,50
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	1.240	0,05	0	0,00
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20	EUR	9.417	0,36	0	0,00
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	7.916	0,31	0	0,00
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	971	0,04	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 4,000 2032-03-28	EUR	3.625	0,14	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22	EUR	3.941	0,15	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,850 2034-10-22	EUR	4.160	0,16	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,700 2029-10-22	EUR	404	0,02	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 6,250 2030-01-04	EUR	12.185	0,47	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIC DEUTS 2,200 2028-04-13	EUR	3.620	0,14	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIC DEUTS 2,400 2028-10-19	EUR	3.138	0,12	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIC DEUTS 2,100 2029-04-12	EUR	2.799	0,11	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIC DEUTS 2,400 2030-11-15	EUR	6.176	0,24	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIC DEUTS 2,600 2034-08-15	EUR	13.069	0,51	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIC DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	15.048	0,58	0	0,00
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,750 2031-04-15	EUR	8.377	0,32	0	0,00
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2028-09-15	EUR	1.215	0,05	0	0,00
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15	EUR	4.689	0,18	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2031-11-25	EUR	18.973	0,73	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-02-25	EUR	7.964	0,31	0	0,00

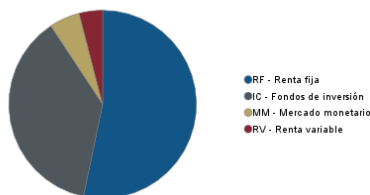
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,000 2032-11-25	EUR	22.126	0,86	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2029-02-25	EUR	3.219	0,12	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2030-02-25	EUR	22.143	0,86	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,750 2033-02-01	EUR	11.878	0,46	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2029-12-15	EUR	7.538	0,29	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,400 2028-04-01	EUR	4.000	0,15	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	14.429	0,56	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,350 2033-11-01	EUR	10.772	0,42	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2028-08-01	EUR	3.433	0,13	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,350 2029-07-01	EUR	5.630	0,22	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2034-07-01	EUR	9.929	0,38	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,450 2031-07-15	EUR	14.488	0,56	0	0,00
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2029-01-15	EUR	3.835	0,15	0	0,00
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2033-07-15	EUR	8.586	0,33	0	0,00
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2030-01-15	EUR	6.463	0,25	0	0,00
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	0	0,00	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		277.396	10,73	0	0,00
BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	11.342	0,44	0	0,00
BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	5.159	0,20	0	0,00
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,500 2033-06-12	EUR	6.627	0,26	0	0,00
BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06	EUR	8.018	0,31	0	0,00
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	7.730	0,30	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	13.752	0,53	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	15.066	0,58	0	0,00
BONOS EDP SA 5,943 2083-04-23	EUR	4.751	0,18	0	0,00
BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	14.047	0,54	0	0,00
BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	12.977	0,50	0	0,00
BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	6.508	0,25	0	0,00
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,000 2031-03-27	EUR	15.441	0,60	0	0,00
BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,381 2030-05-09	EUR	23.298	0,90	0	0,00
BONOS AT&T INC 0,800 2030-03-04	EUR	18.807	0,73	0	0,00
BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	9.509	0,37	0	0,00
BONOS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18	EUR	11.196	0,43	0	0,00
BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2199-12-31	EUR	10.398	0,40	0	0,00
BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,000 2032-01-15	EUR	8.499	0,33	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	18.541	0,72	0	0,00
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15	EUR	9.358	0,36	0	0,00
BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	23.194	0,90	0	0,00
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	10.231	0,40	0	0,00
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	4.115	0,16	0	0,00
BONOS ING GROEP NV 0,875 2030-11-29	EUR	23.317	0,90	0	0,00
BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2199-12-31	EUR	5.796	0,22	0	0,00
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	6.635	0,26	0	0,00
BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	11.899	0,46	0	0,00
BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,300 2029-02-15	EUR	12.470	0,48	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	6.809	0,26	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	15.787	0,61	0	0,00
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	9.469	0,37	0	0,00
BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05	EUR	12.256	0,47	0	0,00
BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	5.232	0,20	0	0,00
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	5.770	0,22	0	0,00
BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	8.912	0,34	0	0,00
BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	4.625	0,18	0	0,00
BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	4.161	0,16	0	0,00
BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	9.832	0,38	0	0,00
BONOS REPSOL EUROPE FINANC 3,625 2034-09-05	EUR	4.498	0,17	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		416.033	16,07	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		693.429	26,80	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA EXT		693.429	26,80	0	0,00
ETN ISHARES USD CORP BON	USD	0	0,00	98.483	3,69
FONDO PIMCO GIS GLB BND-IN	EUR	0	0,00	178.090	6,68
ETN ISHARES USD TREASURY	USD	38.406	1,49	257.855	9,67
ETN ISHARES EUR GOVT BON	EUR	9.859	0,38	0	0,00
ETN ISHARES CORE EUR COR	EUR	64.964	2,51	0	0,00
ETN ISHARES EUR GOVT BON	EUR	183.207	7,09	0	0,00
ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	0	0,00	65.198	2,44
ETF SPDR S&P 500 UCITS E	USD	26.425	1,02	0	0,00
ETN ISHARES USD SHORT DU	USD	0	0,00	185.819	6,97
FONDO ISHARES EURO CREDIT	EUR	0	0,00	24.158	0,91
ETN ISHARES CORE GLOBAL	EUR	0	0,00	157.110	5,89
FONDO PIMCO GIS EMERGMKTS	EUR	0	0,00	40.911	1,53
ETF JPMORGAN US RESEARCH	EUR	64.053	2,48	0	0,00
ETN ISHARES JP MORGAN ES	USD	17.070	0,66	0	0,00
FONDO LAZARD EUROPE ALTERN	EUR	0	0,00	15.883	0,60
FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	13.845	0,54	16.305	0,61
FONDO BLACKROCK GLB WRLD E	EUR	0	0,00	35.976	1,35
FONDO UBAM DYNAMIC US DOLL	EUR	0	0,00	49.543	1,86
ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	8.670	0,34	0	0,00
FONDO MSTANLEY SHORT MATUR	EUR	0	0,00	38.252	1,43
FONDO NORDEA EUROPE COVERE	EUR	0	0,00	44.567	1,67
FONDO NORDEA NORTH AMERICA	USD	0	0,00	65.435	2,45

FONDO BLACKROCK GLB USD SH	EUR	0	0,00	76.504	2,87
FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	20.577	0,80	24.209	0,91
FONDO JPM US SHORT DUR BND	EUR	0	0,00	49.659	1,86
FONDO NATX LOOMIS SAYLES S	EUR	0	0,00	54.581	2,05
FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	0	0,00	55.837	2,09
FONDO NORDEA ALPHA 10 MA-E	EUR	0	0,00	13.591	0,51
FONDO AXA WRLD GLB INFLATI	USD	0	0,00	65.111	2,44
FONDO BLACKROCK STGIC GLB	EUR	19.359	0,75	19.152	0,72
FONDO VONTOBEL US EQ-G USD	USD	0	0,00	59.122	2,22
FONDO CANDRIAM SUST EQ EME	EUR	0	0,00	14.499	0,54
ETF AMUNDI INDEX MSCI EM	EUR	0	0,00	49.122	1,84
FONDO AXA WRLD EURO CREDIT	EUR	0	0,00	101.265	3,80
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	208.765	8,07	27.827	1,04
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	0	0,00	29.179	1,09
FONDO JPM US VALUE-I ACC U	EUR	0	0,00	41.596	1,56
FONDO NORDEA LOW DUR EUROP	EUR	0	0,00	15.965	0,60
FONDO INVESCO INVESCO ASIA	USD	0	0,00	21.833	0,82
FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	20.315	0,79	27.219	1,02
FONDO FTIF FRANKLIN U.S. O	EUR	0	0,00	78.086	2,93
FONDO PICTET ST EMERGING C	EUR	0	0,00	42.847	1,61
FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	EUR	15.044	0,58	18.239	0,68
FONDO AMUNDI US BND-J2 USD	USD	100.919	3,90	0	0,00
FONDO M&G LUX LUX GLB DIVI	EUR	0	0,00	29.998	1,12
FONDO GOLDMAN SACHS SICAV	EUR	0	0,00	35.677	1,34
FONDO FRANKLIN TEMPLETON U	EUR	0	0,00	27.328	1,02
FONDO FRANKLIN TEMPLETON K	EUR	19.527	0,76	24.563	0,92
FONDO UBS LUX MONEY MARKET	USD	0	0,00	180.094	6,75
TOTAL IIC EXT		831.003	32,16	2.456.691	92,10
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		1.524.431	58,96	2.456.691	92,10
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		2.448.598	94,70	2.496.691	93,60

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	FUTURO BN.FRANCE (GOVT OF) 3.5% 25.11	5.045 Inversió
BN.BUNDES OBLIGATION 2.5% 11.10	FUTURO BN.BUNDES OBLIGATION 2.5% 11.10	3.578 Inversió
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	12.591 Inversió
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 1.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 1.	28.586 Inversió
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	28.564 Inversió
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4.	9.198 Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa		87.562
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	55.750 Inversió
MSCI Emerging Markets USD	FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	6.582 Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable		62.332
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	54.257 Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi		54.257
MASRFD13	FONDO MASRFD13	312.399 Inversió
MASRVEU	FONDO MASRVEU	51.947 Inversió
MASTRFCP	FONDO MASTRFCP	129.845 Inversió
MASRVUSA	FONDO MASRVUSA	155.812 Inversió
MASRVJPA	FONDO MASRVJPA	10.407 Inversió
LAZARD RATHMORE ALTE	FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	12.530 Inversió
JANUS H ABS RET-G US	FONDO JANUS H ABS RET-G US	18.514 Inversió
BLACKROCK STGIC GLB	FONDO BLACKROCK STGIC GLB	18.585 Inversió
DNCA INVEST ALPHA BN	FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	18.529 Inversió
DWS CONCEPT KALDEMOR	FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	13.419 Inversió
AMUNDI US BND-J2 USD	FONDO AMUNDI US BND-J2 USD	99.616 Inversió
MASRVEMA	FONDO MASRVEMA	51.947 Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres		893.549
Total Operativa en Derivats Obligacions		1.097.701

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 fulllet 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 fulllet de CAIXABANK SOY ASÍ CAUTO, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 2303), 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.

I) Autoritzar, a sol·licitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., com a entitat gestora, i de CECABANK, S.A., com a entitat dipositària, la fusió per absorció de CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI (inscrit en el corresponent registre de la CNMV amb el número 4835), per CAIXABANK SOY ASÍ CAUTO, FI (inscrit en el corresponent registre de la CNMV amb el número 2303).

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, S.L.
CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.U. comunica que s'ha atorgat el contracte de fusió del fons CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI pel fons CAIXABANK PRO 0/30 RV, FI. per la qual cosa la fusió té plens efectes jurídics.

Les equacions de canvi resultants han estat de: - 0,058867994 participacions de CAIXABANK PRO 0/30 RV, FI CLASSE SENSE RETRO per cada participació de CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASSE CARTERA.

- 0,042996863 participacions de CAIXABANK PRO 0/30 RV, FI CLASSE ESTÀNDARD per cada participació de CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASSE EXTRA.

- 0,042170090 participacions de CAIXABANK PRO 0/30 RV, FI CLASSE ESTÀNDARD per cada participació de CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASSE PLUS.

- 0,044986328 participacions de CAIXABANK PRO 0/30 RV, FI CLASSE ESTÀNDARD per cada participació de CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASSE PLATINUM.

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 74.825.612,16 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,02 %.

d.2) L'import total de les vendes durant el període és de 463.937.148,93 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,10 %.

e) L'import total de les adquisicions durant el període és de 10.267.135,77 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,00 %.

f) L'import total de les adquisicions durant el període és 22.475.001.135,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 4,67 %.

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 712.358.100,87 euros. La mitjana d'aquest tipus d'operacions durant el període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,15 %.

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 enfocada 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'index 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'index 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'index 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 la zona euro. 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 index 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'index MSCI All Countries World Total Return Index EUR en un 15 %, l'index ICE BofA 1-10Y Euro Large Cap en un 50 % i l'index ECB ESTR Compounded Index en un 35 %. 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 13,46 % (Sense Retro), -3,22 % (Estàndard) i el nombre de participis ha variat en un 13,04 % (Sense Retro) i un -5,82 % (Estàndard). Les despeses que ha tingut el fons han estat del 0,26 % i 0,46 % per a les classes Sense Retro i Estàndard, les despeses indirectes de les quals són del 0,15 % en totes les classes. La rendibilitat del fons ha estat del 3,55 % i 3,35 % en la classe Sense Retro i Estàndard, inferior a la de l'index de referència MSCI All Countries World Total Return Index EUR en un 15 %, l'index ICE BofA 1-10Y Euro Large Cap en un 50 % i l'index ECB ESTR Compounded Index en un 35 % de 3,62 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat del 3,55 % i 3,35 % en les classes Sense Retro i Estàndard, inferior a la de l'index de referència de 3,62 %. Respecte de la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (global: 3,07 %), 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'Ishares USD Treasury 1-3 USD, l'Ishares Global Aggregate EUR o l'Ishares 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'Ishares 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 va propiciar atès l'entorn de mercat actual.

Quant al deute públic, inclou estats com l'espanyol, l'italià o el francès i, en aquest cas, la cartera de mitjà termini del fons en deute de govern rondaria una durada de 6, en línia amb un menor nivell de risc que la cartera de crèdit.

Per a la inversió en renda fixa de curt termini també s'ha decidit invertir en el fons CaixaBank Master Renta Fija Corto Plazo, a més d'una cartera d'emissions de governs europeus de molt curt termini.

En línia amb la idea de fer la cartera més transparent, s'han 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 9,21 %.

d) Més informació sobre inversions.

Al final del període, el percentatge invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva suposa el 59,65 % del fons i hi destaquen les inversions en fons de la gamma Màster (Master Rv USA Advised i Master Renta Fija Deuda Pública 1-3 Advised) i fons d'Amundi. La remuneració de la liquiditat és del 4,31 %.

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 letra 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 AQUESTES.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

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

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

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

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

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

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

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

Destaquen com a proveïdors de renda variable en la despesa d'anàlisi: Morgan Stanley, UBS, BofA Securities, JP Morgan i Goldman Sachs, els quals representen gairebé el 65 % de les despeses totals. Les despeses d'anàlisi que ha tingut la IIC durant l'exercici 2024 han pujat a 75.951,17 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 0,0 €.

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 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.

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 d'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 d'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 prenodors 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 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 participants 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 participants.

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 129.998.648,78 €, que representa 5,31 % 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.