

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 3366
Data de registre: 23/01/2006
Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
Dipositari: CECABANK
Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabankassetmanagement.com

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda variable mixta internacional; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons que inverteix en els diferents mercats en els tants per cent més adequats i optimitza la rendibilitat de la cartera per a cada nivell de risc assumit. L'exposició a renda variable oscil·larà entre 20 % i 60 %. Quant a renda fixa, la durada mitjana de la cartera així com l'exposició a actius de renda fixa pública o privada s'adaptarà a les expectatives que es tinguin de l'evolució del mercat. Podrà invertir sense límit definit en altres IIC financeres.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats tant de renda fixa com de renda variable i de divises amb la finalitat de cobertura per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és el mètode 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	0,10	0,74	0,26	0,81
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,53	3,02	3,27	3,35

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 SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	14.858.348,57	17.440.929,12	Període	197.848	13.3156	Comissió de gestió	0,67	1,33	Patrimoni
Nº de participis	3.135	3.576	2023	284.367	12.3749	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	500.804	11.8928	Comissió de gestió total	0,67	1,33	Mixta
			2021	813.906	14.3541	Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 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	888.763,87	1.004.612,88	Període	4.954	5.5740	Comissió de gestió	0,28	0,55	Patrimoni
Nº de participis	98	120	2023	6.383	5.1363	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	7.580	4.8943	Comissió de gestió total	0,28	0,55	Mixta
			2021	4.337	5.8569	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK SI IMPACTO 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	20.066.051,76	23.379.800,00	Període	256.815	12.7985	Comissió de gestió	0,81	1,60	Patrimoni
Nº de participis	20.593	23.427	2023	354.100	11.9282	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	528.244	11.4962	Comissió de gestió total	0,81	1,60	Mixta
			2021	750.186	13.9152	Comissió de dipositari	0,06	0,11	Patrimoni

Inversió mínima: 6 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PREMIUM

	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	814.187,92	1.352.037,33	Període	4.489	5.5132	Comissió de gestió	0,57	1,13	Patrimoni
Nº de participis	11	13	2023	9.738	5.1135	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	16.683	4.9045	Comissió de gestió total	0,57	1,13	Mixta
			2021	37.513	5.9077	Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	7,60	2,06	2,68	0,68	1,98	4,05	-17,15		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,76	31-10-24	-1,44	02-08-24				--
Rendibilitat màxima (%)		1,31	06-11-24	1,31	06-11-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	8,52	2,28	2,90	0,90	2,20	4,94	-16,44		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,76	31-10-24	-1,44	02-08-24				--
Rendibilitat màxima (%)		1,31	06-11-24	1,31	06-11-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO 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	7,30	1,99	2,60	0,61	1,91	3,76	-17,38		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,76	31-10-24	-1,44	02-08-24				--
Rendibilitat màxima (%)		1,31	06-11-24	1,31	06-11-24				--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	7,82	2,12	2,73	0,73	2,03	4,26	-16,98		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,76	31-10-24	-1,44	02-08-24				--
Rendibilitat màxima (%)		1,31	06-11-24	1,31	06-11-24				--

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

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

Mesures de risc (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07		
ML Euro Currency LIBOR Overnight	4,94	5,00	6,32	4,12	4,04	4,89	8,09		
10%, MSCI AC World Index EUR									
NetTR (Open) 40%, ML Green Social									
Sustainable (Open) 50%									

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	5,40	5,71	6,59	4,60	4,48	5,12	7,15		
VaR històric **	4,42	4,42	4,43	4,43	4,43	4,43	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	5,40	5,71	6,59	4,60	4,48	5,12	7,15		
VaR històric **	4,35	4,35	4,35	4,36	4,36	4,36	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 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
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	5,40	5,71	6,59	4,60	4,48	5,12	7,15		
VaR històric **	4,45	4,45	4,45	4,45	4,46	4,46	0,00		

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	5,40	5,71	6,59	4,60	4,48	5,12	7,15		
VaR històric **	4,41	4,41	4,41	4,41	4,42	4,42	0,00		

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

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

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI

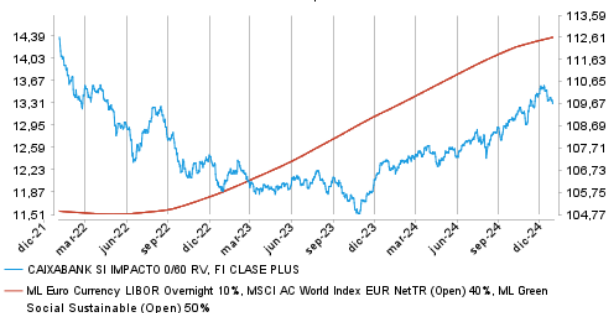
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual		
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2021	2019
CLASE PLUS	1,46	0,37	0,37	0,36	0,36	1,45		1,58
CLASE SIN RETRO	0,61	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60		
CLASE ESTANDAR	1,75	0,44	0,44	0,43	0,43	1,74		1,86
CLASE PREMIUM	1,26	0,32	0,32	0,31	0,31	1,25		

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

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

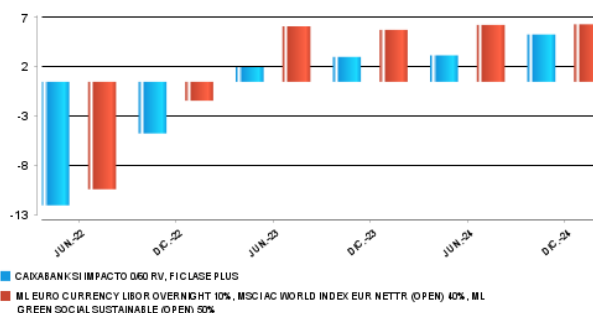
CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

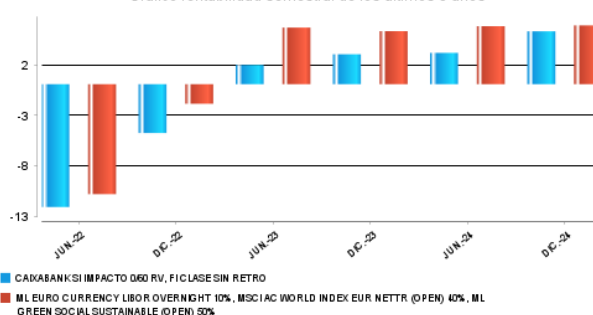


CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE SIN RETRO

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

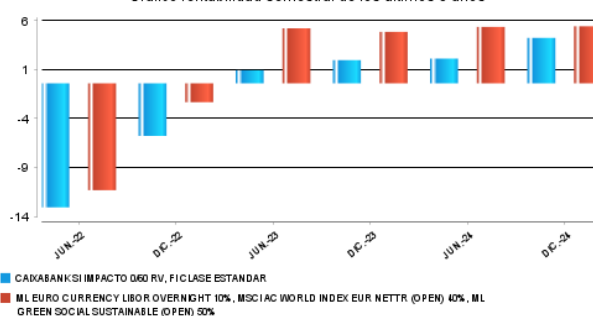


CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

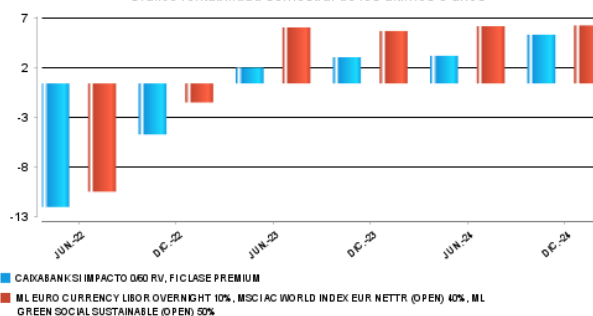


CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PREMIUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. Comparativa

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

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

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	445.035	95,89	500.124.950	96,18
* Cartera interior	28.802	6,21	26.136.720	5,03
* Cartera exterior	411.476	88,66	469.331.840	90,26
* Interessos cartera inversió	4.757	1,03	4.656.390	0,90
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	17.573	3,79	18.853.393	3,63
(+/-) RESTA	1.497	0,32	997.366	0,19
TOTAL PATRIMONI	464.105	100,00	519.975.710	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)	519.976	654.588.397	654.588.398	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-15,97	-25,63	-42,37	-46,90
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	4,67	2,43	6,90	64,38
(+) Rendiments de gestió	5,50	3,24	8,55	44,94
+ Interessos	0,75	0,76	1,50	-15,93
+ Dividends	0,27	0,23	0,49	-0,71
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	1,40	-0,67	0,57	-278,82
± Resultats en renda variable (fetes o no)	2,34	2,13	4,46	-6,52
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,31	-0,23	-0,53	13,37
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,79	1,03	1,83	-34,66
± Altres resultats	0,26	-0,01	0,23	-1.890,87
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,84	-0,82	-1,67	-12,44
- Comissió de gestió	-0,74	-0,73	-1,47	-13,79
- Comissió de dipositar	-0,05	-0,05	-0,10	-13,84
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	-13,74
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-8,19
- Altres despeses repercutides	-0,04	-0,03	-0,08	21,04
(+) Ingressos	0,01	0,01	0,02	15,93
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,01	0,01	0,02	15,93
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	464.105.258	519.975.710	464.105.258	

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	%
BONOS/OBLIGA. JUNTA DE ANDALUCIA 3,400 2034-04-30	EUR	1.316	0,28	3.512	0,68
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	1.856	0,40	0	0,00
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3	EUR	4.018	0,87	3.886	0,75
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3	EUR	2.997	0,65	2.929	0,56
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	3.592	0,77	0	0,00
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,773 2028-04-3	EUR	3.601	0,78	4.975	0,96
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	4.620	1,00	4.483	0,86
Total deute públic cotitzat més d'1 any		22.001	4,75	19.786	3,81
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	0	0,00	2.288	0,44
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-04-30	EUR	4.580	0,99	2.180	0,42
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		4.580	0,99	4.469	0,86
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		26.581	5,74	24.254	4,67
TOTAL RENDA FIXA		26.581	5,74	24.254	4,67
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	2.221	0,48	1.883	0,36
TOTAL RV COTITZADA		2.221	0,48	1.883	0,36
TOTAL RENDA VARIABLE		2.221	0,48	1.883	0,36
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		28.802	6,22	26.137	5,03
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,250 2033-04-22	EUR	0	0,00	9.280	1,78
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,750 2039-04-22	EUR	0	0,00	5.199	1,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	2.508	0,54	0	0,00
BONOS/OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0	EUR	3.460	0,75	3.396	0,65
BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,625 2029-02-02	EUR	2.470	0,53	2.391	0,46
BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,250 2032-01-26	EUR	4.027	0,87	3.922	0,75
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	2.659	0,57	2.571	0,49
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30	EUR	9.032	1,95	8.158	1,57
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30	EUR	4.986	1,07	0	0,00
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2040-01-15	EUR	2.834	0,61	0	0,00
BONOS/OBLIGA. INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2	EUR	3.353	0,72	3.255	0,63
BONOS/OBLIGA. ONTARIO TEACHERS' FI 0,050 2030-11-2	EUR	1.698	0,37	1.649	0,32
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,500 2032-06-15	EUR	0	0,00	1.682	0,32
Total deute públic cotitzat més d'1 any		37.027	7,98	41.502	7,97
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	4.946	1,07	4.877	0,94
BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	3.818	0,82	3.667	0,71
BONOS SOCIETE DES GRANDS P 1,125 2028-10-22	EUR	1.866	0,40	1.816	0,35
BONOS ENGIE SA 0,500 2030-10-24	EUR	1.430	0,31	1.392	0,27
CÉDULAS CREDIT AGRICOLE HOME 0,050 2029-12-06	EUR	779	0,17	0	0,00
BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	1.587	0,34	1.056	0,20
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2028-02-25	EUR	2.656	0,57	2.574	0,50
BONOS SOCIETE DES GRANDS P 2030-11-25	EUR	3.348	0,72	3.234	0,62
BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	2.470	0,53	3.578	0,69
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2028-11-25	EUR	2.718	0,59	2.625	0,50
BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	1.742	0,38	1.676	0,32
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2026-02-25	EUR	3.907	0,84	3.801	0,73
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	2.311	0,50	2.244	0,43
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	2.187	0,47	2.118	0,41
BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	2.322	0,50	2.260	0,43
BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	886	0,19	866	0,17
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	3.041	0,66	2.975	0,57
BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	2.968	0,64	1.338	0,26
BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2029-01-13	EUR	2.394	0,52	2.341	0,45
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2,875 2030-01-21	EUR	3.670	0,79	3.602	0,69
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	0	0,00	3.799	0,73
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	0	0,00	1.131	0,22
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	2.123	0,46	3.937	0,76
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	2.271	0,49	2.202	0,42
BONOS BPCE SA 4,875 2036-02-26	EUR	0	0,00	1.519	0,29
BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	1.677	0,36	1.592	0,31
BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	800	0,17	0	0,00
CÉDULAS NATIONALE-NEDERLANDE 1,875 2032-05-17	EUR	748	0,16	0	0,00
BONOS EDP SA 1,700 2080-07-20	EUR	1.826	0,39	1.803	0,35
BONOS EDP SA 1,625 2027-04-15	EUR	2.120	0,46	2.086	0,40
BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26	EUR	517	0,11	504	0,10
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	2.708	0,58	2.608	0,50
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	1.569	0,34	1.527	0,29
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	2.348	0,51	2.310	0,44
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	860	0,19	843	0,16
BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	2.367	0,51	2.312	0,44
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	6.187	1,33	5.979	1,15
BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	291	0,06	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	4.214	0,91	4.071	0,78
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	4.814	1,04	4.631	0,89
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	5.510	1,19	5.365	1,03
BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2028-06-16	EUR	2.908	0,63	2.841	0,55
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 1,575 2199-12-31	EUR	1.225	0,26	0	0,00
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	0	0,00	2.820	0,54

BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	2.162	0,47	2.102	0,40
BONOS GENERALI 5,800 2032-07-06	EUR	1.137	0,24	3.904	0,75
BONOS JING GROEP NV 2,125 2026-05-23	EUR	0	0,00	1.747	0,34
BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	2.033	0,44	0	0,00
BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	5.242	1,13	5.151	0,99
BONOS JING GROEP NV 4,125 2033-08-24	EUR	3.386	0,73	4.377	0,84
BONOS JNN GROUP NV 5,250 2043-03-01	EUR	1.618	0,35	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	1.380	0,30	1.325	0,25
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	3.645	0,79	3.517	0,68
BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	0	0,00	2.104	0,40
BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,049 2029-11-22	EUR	0	0,00	1.128	0,22
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	2.063	0,44	4.048	0,78
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	2.069	0,45	2.008	0,39
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	2.630	0,57	2.588	0,50
BONOS GENERALI 5,399 2033-04-20	EUR	0	0,00	2.010	0,39
BONOS JNN GROUP NV 6,000 2043-11-03	EUR	0	0,00	3.130	0,60
BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	2.895	0,62	2.860	0,55
BONOS STORA ENSO OY 4,000 2026-06-01	EUR	3.201	0,69	3.164	0,61
BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	2.315	0,50	2.891	0,56
BONOS E.ON SE 4,000 2033-08-29	EUR	1.676	0,36	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	4.971	1,07	4.825	0,93
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	3.356	0,72	3.271	0,63
BONOS RWE AG 3,625 2032-01-10	EUR	0	0,00	2.479	0,48
BONOS E.ON SE 3,375 2031-01-15	EUR	1.823	0,39	1.781	0,34
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	855	0,18	819	0,16
BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	3.069	0,66	2.986	0,57
BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	1.251	0,27	708	0,14
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	1.316	0,28	1.283	0,25
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	2.043	0,44	1.975	0,38
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	1.844	0,40	1.797	0,35
BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	1.548	0,33	1.484	0,29
BONOS NORDEA BANK AB 4,125 2035-05-29	EUR	0	0,00	702	0,13
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 3,000 2031-06-05	EUR	3.227	0,70	2.262	0,43
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	0	0,00	1.729	0,33
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,625 2034-07-18	EUR	1.843	0,40	0	0,00
BONOS NATWEST GROUP PLC 3,673 2031-08-05	EUR	1.245	0,27	0	0,00
BONOS NATIONAL GRID NORTH 3,631 2031-09-03	EUR	1.017	0,22	0	0,00
BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	1.717	0,37	0	0,00
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,375 2031-10-17	EUR	1.215	0,26	0	0,00
BONOS JING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	698	0,15	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		168.613	36,35	178.074	34,25
BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	2.452	0,53	2.437	0,47
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	3.218	0,69	3.200	0,62
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	396	0,09	396	0,08
BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	0	0,00	6.017	1,16
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		6.065	1,31	12.050	2,33
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		211.705	45,64	231.626	44,55
TOTAL RENDA FIXA EXT		211.705	45,64	231.626	44,55
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	1.160	0,25	909	0,17
ACCIONES UMICORE SA	EUR	550	0,12	320	0,06
ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	0	0,00	611	0,12
ACCIONES ATACADAO SA	BRL	331	0,07	0	0,00
ACCIONES CIA DE SANEAMENTO BA	BRL	1.572	0,34	1.422	0,27
ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	0	0,00	397	0,08
ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	775	0,17	0	0,00
ACCIONES SHOPIFY INC	CAD	2.106	0,45	771	0,15
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	0	0,00	2.598	0,50
ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	766	0,17	1.176	0,23
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	674	0,15	929	0,18
ACCIONES BYD CO LTD	CNY	1.552	0,33	490	0,09
ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	HKD	1.599	0,34	2.096	0,40
ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	CNY	0	0,00	2.610	0,50
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	455	0,10	0	0,00
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	868	0,19	972	0,19
ACCIONES NOVONESIS (NOVOZYMES)	DKK	1.743	0,38	2.444	0,47
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	460	0,10	2.522	0,48
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	813	0,18	1.390	0,27
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	2.963	0,64	3.813	0,73
ACCIONES HALMA PLC	GBP	0	0,00	1.107	0,21
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	2.571	0,55	3.135	0,60
ACCIONES RELX PLC	GBP	2.831	0,61	3.498	0,67
ACCIONES WISE PLC	GBP	1.379	0,30	1.125	0,22
ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	0	0,00	837	0,16
ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	784	0,17	848	0,16
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.773	0,38	1.111	0,21
ACCIONES TE CONNECTIVITY PLC	USD	2.415	0,52	0	0,00
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	0	0,00	4.146	0,80
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	1.265	0,27	441	0,08
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	1.699	0,37	1.086	0,21
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	1.442	0,31	1.510	0,29
ACCIONES CYBERARK SOFTWARE LT	USD	482	0,10	0	0,00

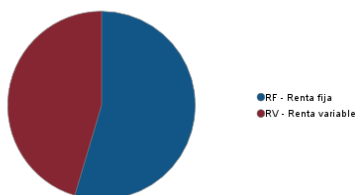
ACCIONES SVN LTD	INR	586	0,13	1.328	0,26
ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	2.023	0,44	845	0,16
ACCIONES BHARTI AIRTEL LTD	INR	3.591	0,77	4.903	0,94
ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	526	0,11	1.691	0,33
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.243	0,27	1.009	0,19
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	754	0,16	905	0,17
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	495	0,11	1.276	0,25
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	3.706	0,80	2.546	0,49
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	0	0,00	768	0,15
ACCIONES ORBIA ADVANCE CORP S	MXN	617	0,13	1.159	0,22
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.349	0,51	5.410	1,04
ACCIONES MOWI ASA	NOK	1.156	0,25	848	0,16
ACCIONES DINO POLSKA SA	PLN	0	0,00	2.376	0,46
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	5.618	1,21	7.026	1,35
ACCIONES MEMORY TECHNOLOGY I	TWD	1.081	0,23	430	0,08
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	0	0,00	815	0,16
ACCIONES ACUITY BRANDS INC	USD	818	0,18	902	0,17
ACCIONES ADTALEM GLOBAL EDUCA	USD	1.368	0,29	802	0,15
ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	0	0,00	449	0,09
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	921	0,20	411	0,08
SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	1.733	0,37	1.922	0,37
ACCIONES ALLEGRO MICROSYSTEMS	USD	496	0,11	0	0,00
ACCIONES AMGEN INC	USD	551	0,12	0	0,00
ACCIONES AUTODESK INC	USD	3.795	0,82	1.248	0,24
ACCIONES AVANGRID INC	USD	0	0,00	4.007	0,77
ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	1.031	0,22	437	0,08
ACCIONES BADGER METER INC	USD	1.024	0,22	766	0,15
ACCIONES BALL CORP	USD	2.507	0,54	2.180	0,42
SOCIMI BXP INC	USD	0	0,00	529	0,10
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	3.777	0,81	4.724	0,91
ACCIONES BRIGHT HORIZONS FAMI	USD	0	0,00	452	0,09
ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	644	0,14	887	0,17
ACCIONES COMMERCIAL METALS CO	USD	1.920	0,41	2.469	0,47
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	0	0,00	5.402	1,04
ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	982	0,21	389	0,07
ACCIONES DR HORTON INC	USD	1.174	0,25	0	0,00
ACCIONES DANAHER CORP	USD	909	0,20	537	0,10
ACCIONES DEXCOM INC	USD	683	0,15	466	0,09
ACCIONES DOCUSIGN INC	USD	1.928	0,42	0	0,00
ACCIONES DUOLINGO INC	USD	1.002	0,22	0	0,00
ACCIONES EBAY INC	USD	3.875	0,84	0	0,00
ACCIONES ECOLAB INC	USD	3.806	0,82	4.222	0,81
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	0	0,00	914	0,18
ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	305	0,07	0	0,00
ACCIONES ETSY INC	USD	597	0,13	0	0,00
ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	580	0,13	422	0,08
ACCIONES FEDERAL AGRICULTURAL	USD	456	0,10	0	0,00
ACCIONES FORTINET INC	USD	3.621	0,78	2.971	0,57
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	3.743	0,81	3.413	0,66
ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	1.376	0,30	2.678	0,51
ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	0	0,00	1.508	0,29
ACCIONES HA SUSTAINABLE INFRA	USD	404	0,09	0	0,00
SOCIMI HEALTHPEAK PROPRTIE	USD	1.665	0,36	0	0,00
ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	3.622	0,78	4.030	0,78
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	0	0,00	471	0,09
ACCIONES HUBBELL INC	USD	1.274	0,27	0	0,00
ACCIONES ICF INTERNATIONAL IN	USD	0	0,00	1.026	0,20
ACCIONES ILLUMINA INC	USD	503	0,11	0	0,00
ACCIONES INSTRUCTURE HOLDINGS	USD	0	0,00	1.661	0,32
ACCIONES INTUIT INC	USD	3.847	0,83	4.811	0,93
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	2.189	0,47	1.080	0,21
ACCIONES ITRON INC	USD	430	0,09	0	0,00
ADR KANZHUN LTD	USD	766	0,17	0	0,00
ACCIONES LKQ CORP	USD	454	0,10	0	0,00
ADR LI AUTO INC	USD	514	0,11	209	0,04
ACCIONES LATTICE SEMICONDUCTO	USD	503	0,11	0	0,00
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	2.646	0,57	6.931	1,33
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	1.640	0,35	2.455	0,47
ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	460	0,10	485	0,09
ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC	USD	0	0,00	964	0,19
ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	693	0,15	611	0,12
ACCIONES OKTA INC	USD	860	0,19	0	0,00
ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	0	0,00	800	0,15
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	3.302	0,71	4.843	0,93
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	1.669	0,32
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	2.325	0,50	2.301	0,44
ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	568	0,12	498	0,10
ADR SEA LTD	USD	0	0,00	1.680	0,32
ACCIONES CHAMPION HOMES INC	USD	434	0,09	0	0,00
ACCIONES BLOCK INC	USD	3.315	0,71	1.058	0,20
ACCIONES STRIDE INC	USD	381	0,08	2.738	0,53

ACCIONES STRYKER CORP	USD	2.746	0,59	2.795	0,54
ACCIONES TENABLE HOLDINGS INC	USD	0	0,00	895	0,17
ACCIONES TESLA INC	USD	1.559	0,34	1.016	0,20
ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	809	0,17	0	0,00
ACCIONES TOAST INC	USD	0	0,00	515	0,10
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	0	0,00	2.428	0,47
ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	2.074	0,45	0	0,00
ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	670	0,14	786	0,15
ACCIONES VERALTO CORP	USD	567	0,12	514	0,10
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1.166	0,25	875	0,17
ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	824	0,18	377	0,07
ACCIONES JOHN WILEY & SONS IN	USD	587	0,13	528	0,10
ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	482	0,10	3.204	0,62
ACCIONES ZSCALER INC	USD	860	0,19	473	0,09
ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	2.245	0,48	2.353	0,45
ACCIONES VODACOM GROUP LTD	ZAR	0	0,00	588	0,11
TOTAL RV COTITZADA		151.778	32,74	180.422	34,67
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		151.778	32,74	180.422	34,67
ETF DEKA MSCI JAPAN CLIM	EUR	1.853	0,40	3.274	0,63
ETF DEKA MSCI EUROPE CLI	EUR	6.016	1,30	2.830	0,54
ETF DEKA MSCI USA CLIMAT	EUR	33.013	7,11	20.643	3,97
ETF INVESCO MSCI USA ESG	USD	470	0,10	0	0,00
ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	1.910	0,41	5.388	1,04
ETF ISHARES MSCI EUROPE	EUR	0	0,00	3.350	0,64
ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	4.777	1,03	21.785	4,19
TOTAL IIC EXT		48.040	10,35	57.270	11,01
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		411.523	88,73	469.318	90,23
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		440.325	94,95	495.455	95,26

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets	0	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	4.594 Cobertura
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	4.594	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	15.988 Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	15.988	
INVESCO MSCI USA ESG	ETF INVESCO MSCI USA ESG	481 Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres	481	
Total Operativa en Derivats Obligacions	21.062	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del 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 MICROBANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 3366), amb la finalitat de reanomenar la classe CARTERA, que passa a denominar-se classe SENSE RETRO, i a modificar el col·lectiu d'inversors d'aquesta mateixa classe.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, 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 dipositarí, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) L'import total de les adquisicions durant el període és de 2.507.345,38 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,00 %.
- d.2) L'import total de les vendes durant el període és d'11.854.269,09 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,01 %.
- f) L'import total de les adquisicions durant el període és de 3.312.135,66 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,00%.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període, la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

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.

L'esmentada bona evolució dels mercats de variable global i de renda fixa durant el període ha tingut un impacte positiu en la rendibilitat del fons. En renda fixa, el descens de les TIREs des de mitjan any ha beneficiat la part de la cartera construïda amb deute públic de diversos membres de l'euro. A més, ens ha afavorit la sobreexposició en els trams curts de la corba europea, on hem centrat la inversió, amb una atractiva meritació de cupó, i també ens hem beneficiat del posicionament a favor d'un augment de la pendent de la corba europea, que hem mantingut durant bona part del període. Les posicions en crèdit també HI contribueixen, afavorides igualment per la meritació de cupó i per l'estrenyiment de diferencials.

Les posicions en renda variable han aportat notablement a la rendibilitat del fons, sobretot les relatives a la borsa nord-americana, on el fons manté la major exposició en aquesta classe d'actiu, igual que la posició en dòlar nord-americà per l'apreciació d'aquesta moneda enfront de l'euro durant el semestre.

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

El fons té un doble objectiu: de rendibilitat i d'impacte positiu en la societat i el planeta. Durant aquest període, l'estructura del fons ha mantingut un nivell mitjà d'inversió en renda fixa i liquiditat en la zona del 54 %-59 %, incloent-hi renda fixa privada i deute públic. Destaquen les posicions en bons verds i socials, seguides pels sostenibles i vinculats a la sostenibilitat. Dins de la renda fixa, la posició en crèdit supera la posició en governs i quasi governs. La durada s'ha mogut en el rang entre els 2,2 i els 2,5 anys, oscil·lant al voltant de la neutralitat en funció de les dades econòmiques i de les expectatives de la retallada de tipus per part dels bancs centrals. Comencem el semestre amb una durada en línia amb la de referència (2,35 anys), que hem anat reduint durant la primera part del període fins a 2,1 anys i després hem tornat a incrementar a partir d'octubre fins als 2,5 anys. Acabem el període amb una durada de 2,3 anys, pràcticament neutrals. Durant el període, hem mantingut la nostra preferència per la part curta de la corba enfront dels terminis intermedis, on estem infraponderats, i els llargs, on ens movem entre la neutralitat i una petita infraponderació. Estem positius en crèdit i perifèria. El semestre ha estat notablement positiu en el conjunt dels mercats de renda variable des del començament, raó per la qual hem mantingut una sobreponderació en aquest actiu durant tot el període. Al juliol hem reduït l'exposició a renda variable, des de nivells al voltant del 46,1 % amb els quals arrencàvem el semestre fins al 45,2 %, tot esperant a veure si la temporada de publicació de resultats de les companyies del segon trimestre permetia deixar en un segon pla els factors geopolítics: manca de claredat en l'horitzó polític francès després de les eleccions legislatives, incertesa pel que fa a l'evolució de l'economia xinesa i increment del risc geopolític a l'Orient Mitjà. A l'agost, un informe d'ocupació feble als EUA i la inesperada pujada del tipus de referència per part del Banc del Japó han provocat descensos acusats en les borses, que aprofitem per incrementar l'exposició fins al 46,5 %. Des de mitjan setembre hem anat reduint exposició, fins a quedar lleugerament per sobre del nivell de referència (41,5 % enfront del 40 % del benchmark) davant la incertesa al voltant de la cita electoral als EUA (6

de novembre). Una vegada superada aquesta incertesa, hem tornat a incrementar exposició fins al 44 %, matisant-la una mica al final del període i acabant l'any en el 42,5 %. Pel que fa a les divises, hem mantingut posicions sobreponderades en dòlar pròximes al 29 %. Dins l'exposició a renda variable, hi destaca una cartera global centrada en accions. Les decisions d'inversió en aquesta cartera tenen una aproximació dual, no tan sols cerquen la rendibilitat de la cartera, sinó que també tenen com a objectiu l'impacte en el planeta i en la societat. Atès que la selecció de valors es fa mitjançant un procés d'optimització, les exposicions són el resultat d'aquest enfocament sistemàtic. Per sectors, destaca la infraestructura en serveis de comunicació i financeres, i continuem evitant el sector d'energia; en canvi, la cartera està sobreponderada en materials i industrial. Durant el període, disminuïm l'exposició relativa en utilitats i tecnologia (aquest últim sector passa a estar infraponderat) i augmentem sectors com ara consum discrecional i materials. En l'àmbit geogràfic, la cartera ha estat infraponderada als Estats Units i el Japó i sobreponderada a l'Índia i Taiwan. Pel que fa al posicionament en temàtiques d'impacte, les nostres exposicions més importants es troben en les temàtiques d'inclusió financera i digital, eficiència, electrificació, digitalització i salut pública. Durant el semestre, augmenta la posició en prevenció i remediació de la pol·lució; en canvi, disminuïm el pes d'alimentació i aigua sostenible. L'exposició continua tenint més pes en impacte en «persones» que en «planetes». Respecte dels ODS (Objectius de Desenvolupament Sostenible) de Nacions Unides, destaquen l'ODS 9 Indústria, innovació i infraestructura, amb posicions com ara Fortinet i Bharti Airtel i el 7 Energia assequible i no contaminant amb noms com ara Taiwan Semiconductor i Schneider Electric. Durant el període es redueix significativament l'exposició a l'ODS 9 i s'augmenta la posició en el 12 Producció i consum responsables, amb valors com ara United Rentals. Hem mantingut posicions constructives en dòlar.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu. L'índex de referència és: 40 % MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) + 50 % ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 10 % ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit, Offered Rate Index (LEC0).

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

Durant el període, el patrimoni del fons ha variat segons les classes en un -10,72 % (Plus), -10,19 % (Estàndard), -36,83 % (Premium) i -6,89 % (Sense Retro) i el nombre de participacions ha variat en un -12,33 % (Plus), -12,12 % (Estàndard), -15,38 % (Premium) i -18,33 % (Sense Retro). Les despeses directes que ha tingut el fons han estat del 0,73 %, 0,87 %, 0,63 % i 0,30 % en les classes Plus, Estàndard, Premium i Cartera, i les despeses indirectes han estat del 0,01 % en totes les classes. La rendibilitat del fons ha estat del 4,80 %, 4,65 %, 4,90 % i 5,25 % en les classes Plus, Estàndard, Premium i Sense Retro, i inferior a la de l'índex de referència del 5,84 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat del 4,80 %, 4,65 %, 4,90 % i 5,25 % en les classes Plus, Estàndard, Premium i Sense Retro. La rendibilitat ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (renda variable mixta internacional 3,83 %).

2 INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes efectuades durant el període.

En renda variable, el semestre ha estat notablement positiu en el conjunt dels mercats des del seu inici, raó per la qual hem mantingut una sobreponderació en aquest actiu durant tot el període i ens hem mogut en un rang d'exposició entre el 41,5 % i el 46,5 % respecte del 40 % del mandat, amb sobreponderació als EUA, Europa, el Japó i emergents i infraponderats en altres desenvolupats com ara Austràlia i el Canadà. Dins d'aquesta exposició destaca una cartera global d'unes 100 companyies que estan enllaçades a un objectiu o diversos de desenvolupament sostenible (ODS). Aquesta cartera manté un pes durant el període que es mou entre el 32 % i el 35 % del patrimoni. Cadascuna d'aquestes companyies està enllaçada a un objectiu o diversos de desenvolupament sostenible (ODS). La resta de la renda variable comprèn ETF d'art. 8 de la gamma iShares ESG Enhanced sobre l'MSCI de les àrees geogràfiques dels EUA i el Japó i ETF d'art. 9 de DEKA MSCI Climate Change de les mateixes àrees geogràfiques i d'Europa, a les quals hem afegit una petita posició en l'ETF d'art. 9 d'Invesco de la gamma ESG Climate Paris Aligned per a l'àrea dels EUA. Continuem incrementant pes en les ETF d'art. 9 enfront de les d'art. 8. Durant el semestre, obrim una cobertura parcial als EUA a través de futurs de l'S&P 500. Respecte del mandat, al final del període destaca la sobreponderació als EUA, Europa i emergents, i en menor mesura el Japó, mentre que estem infraponderats en altres països desenvolupats com ara Austràlia i el Canadà. En el període es fa una rotació considerable de la cartera i s'hi incorporen nous noms com ara D R Horton i United Rentals. Respecte de l'augment d'exposició de valors que ja estaven en cartera, destaquen compres en Block Inc i Autodesk. Es fan vendes de posicions completes, amb operacions en Trane Technologies i Paypal. Hem disminuït parcialment el pes de Stride i Eli Lilly. Els valors que més han contribuït a la rendibilitat de la cartera, de manera relativa, han estat Block Inc i Fortinet. En canvi, resten rendibilitat CrowdStrike i ASML. Tanmateix, el que més ha perjudicat la rendibilitat és no tenir posició en companyies com ara Nvidia, Amazon, Apple i Alphabet. Per sectors, contribució positiva respecte de l'índex de consum discrecional i energia; en canvi, materials i tecnologia detreuen rendibilitat. Les temàtiques amb més contribució de rendibilitat absoluta han estat inclusió financera i digital, i educació i formació. En canvi, entre les de menor contribució tenim salut pública, alimentació i aigua sostenible. Durant el quart trimestre retrocedeix significativament energia verda. Pel que fa a les posicions que complementen la cartera de valors, hi destaca l'aportació de l'ETF Deka MSCI USA Climate Change i de les ishares MSCI USA ESG Enhanced. Les ETF del Japó de Deka i d'iShares també aporten positivament, tot i que en menor mesura. En canvi, llasta la rendibilitat a la cobertura parcial de les posicions als EUA a través de futurs.

En renda fixa, construïm una cartera de bons verds, socials, sostenibles i vinculats a la sostenibilitat, que suposa aproximadament un 50 % del patrimoni, on predominen els venciments de 3 a 12 anys i on mantenim la preferència de crèdit enfront de governs. La resta de la renda fixa està invertida fonamentalment en bons a curt termini de governs europeus. Durant el període, tanquem les posicions de cobertura que teníem en corba europea a través de futurs de Bund. El període es tanca amb una durada en línia amb la de referència, en la zona de 2,32 anys. Pel que fa a les divises, hi destaca la posició en dòlar que hem mantingut al voltant del 29,0 % fins al final del període i que ha contribuït positivament a la rendibilitat. També hi aporta, tot i que menys que el ien, però, en canvi, han detret lleugerament altres divises com ara el dòlar australià i el canadenc.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat de cobertura per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau mitjà de cobertura del període ha estat del 0,02 %. Al tancament del període es mantien cobertures en renda variable per cobrir parcialment l'exposició a la borsa nord-americana a través de futurs sobre l'S&P 500 i també una cobertura parcial sobre el dòlar nord-americà a través de futurs sobre euro/dòlar. En renda fixa no havia posicions de cobertura.

d) Més informació sobre inversions.

Al final del període, el percentatge invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva era l'11,08 % del fons, i tots els actius pertanyen a les gestores Blackrock, Deka i Invesco. La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat del 3,53 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat en totes les classes ha estat del 6,15 %, superior a la del seu índex de referència (5,66 %) i a la de la lletra del Tresor (0,10 %).

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

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

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

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

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

https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilitat_am#politicas

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

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV

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

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

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 79.591,73 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 86.721,97 €.

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.

Pel que fa a l'actuació previsible del fons, en renda fixa probablement mantinguem una exposició pròxima a neutral, centrats sobretot en els trams curts de les corbes per aprofitar el cicle de baixades dels tipus de referència als EUA i a Europa. En els trams mitjans i llargs, prendrem posicions més tàctiques, dins l'escenari de continuació d'augment de pendents en les corbes. També intentarem jugar posicionaments relatius entre trams de les corbes de deute europees, on poden aparèixer oportunitats atractives. En renda variable, després de la revaloració de les borses l'any passat, i partint de nivells sobreponderats, estarem molt atents per augmentar o reduir exposició en funció de l'evolució dels factors de risc apuntats. Intentarem extreure rendibilitat addicional per a la cartera per mitjà de la presa de posicions de valor relatiu entre diverses geografies. Anirem gestionant d'una manera tàctica l'exposició a divisa segons dels canvis de política monetària dels bancs centrals des de la posició inicial de sobreponderació del dòlar. Una altra oportunitat podria estar en el ien si el banc central japonès reprèn les pujades del tipus de referència, mentre que la Fed i el BCE fan noves retallades.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

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

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

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

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

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

· No existeix aquest tipus de remuneració

· Remuneració desglossada en:

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

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

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

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

2) Contingut qualitatiu:

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

CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixin funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. disposa d'una política de remuneració als seus empleats segons una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa

aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci a nivell individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, per tal d'assegurar la seva independència sobre les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i assegurances de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin relacionades, per tal de perjudicar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperonar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus partícips.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitatius (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)