

**Núm. registre CNMV:** 2210  
**Data de registre:** 11/09/2000  
**Gestora:** CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.  
**Dipositari:** CECABANK  
**Grup Gestora/Dipositari:** CaixaBank SA / CECA  
**Ràting Dipositari:** BBB+  
**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb els IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a [www.caixabank.es](http://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](mailto: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: Global; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** Podrà invertir en tots els mercats mundials, amb una exposició màxima de 50 % en mercats emergents del patrimoni del fons. La inversió en renda fixa podrà ser pública o privada i no s'exigirà un ràting mínim. La durada mitjana de la cartera i exposició als diferents actius s'adaptarà a les expectatives del Comitè d'Inversions, amb un màxim de durada de deu anys i un límit mínim de cinc anys negatius. Els títols de renda variable no tindran limitació de capitalització borsària. No s'estableixen percentatges màxims d'exposició a renda fixa, a renda variable ni a divises diferents de l'euro. Podrà invertir, directament o indirectament a través d'IIC, en gestió alternativa, en infraestructures, un màxim del 10 % en societats cotitzades d'inversió en el mercat immobiliari (REIT) i un màxim del 20 % en primeres matèries, encara que en cap cas s'assolirà a través de derivats el subjacent dels quals no sigui un índex de primeres matèries. Podrà invertir fins a un màxim del 10 % en IIC que siguin actiu apte, harmonitzades o no, quan siguin coherents amb la vocació inversora del fons i incloent les del grup de la gestora. Podrà invertir sense límit definit en dipòsits en entitats de crèdit i instruments del mercat monetari no negociats en mercats organitzats que siguin líquids. L'exposició màxima al risc de mercat a través de derivats és el patrimoni net.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** Cobertura i inversió 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 fullet 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 fullet 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	0,29	0,28	0,45	0,75
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,96	4,22	4,09	3,21

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 GESTION TOTAL, FI CLASE PLATINUM

	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	3.991.620,91	4.085.179,06	Període	57.289	14.3522	Comissió de gestió	0,25	0,50	Patrimoni
Nº de partícips	758	770	2023	52.394	12,4331	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	74.717	11,3710	Comissió de gestió total	0,25	0,50	Mixta
			2021	84.291	12,9049	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 1000000 EUR

#### CAIXABANK GESTION TOTAL, 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	555.054,56	558.741,88	Període	6.405	11,5394	Comissió de gestió	0,85	1,70	Patrimoni
Nº de partícips	735	730	2023	5.967	10,1166	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	6.236	9,3638	Comissió de gestió total	0,85	1,70	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

#### CAIXABANK GESTION TOTAL, 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	3.347.008,50	3.341.674,95	Període	41.414	12,3734	Comissió de gestió	0,11	0,23	Patrimoni
Nº de partícips	45	47	2023	37.638	10,6895	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	90.280	9,7495	Comissió de gestió total	0,11	0,23	Mixta
			2021	603	11,0342	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

#### CAIXABANK GESTION TOTAL, 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	3.265.746,47	3.183.165,42	Període	29.120	8,9169	Comissió de gestió	0,62	1,23	Patrimoni
Nº de partícips	774	787	2023	25.320	7,7806	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	29.160	7,1678	Comissió de gestió total	0,62	1,23	Mixta
			2021	34.623	8,1973	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

### 2.2. COMPORAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK GESTION TOTAL, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

**CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLATINUM**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	15,44	3,63	2,33	2,21	6,50	9,34	-11,89	12,96	
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,18	31-10-24	-2,21	05-08-24	2,33	16-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		1,92	06-11-24	1,92	06-11-24	1,73	07-12-21		

**CAIXABANK GESTION TOTAL, 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	14,06	3,32	2,02	1,90	6,19	8,04			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,19	31-10-24	-2,21	05-08-24		--		
Rendibilitat màxima (%)		1,92	06-11-24	1,92	06-11-24		--		

**CAIXABANK GESTION TOTAL, 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	15,75	3,71	2,40	2,28	6,58	9,64	-11,64	10,34	
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,18	31-10-24	-2,21	05-08-24	2,40	16-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		1,93	06-11-24	1,93	06-11-24	1,73	07-12-21		

**CAIXABANK GESTION TOTAL, 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	14,60	3,45	2,14	2,02	6,31	8,55	-12,56	12,05	
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,18	31-10-24	-2,21	05-08-24	2,14	16-06-22		
Rendibilitat màxima (%)		1,92	06-11-24	1,92	06-11-24	1,73	07-12-21		

\* 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
<b>Volatilitat * de:</b>									
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	
ML 1-10y Euro Large Cap 35%, MSCI AC World Index USD NetTR 65%	7,19	7,81	9,31	5,28	5,65	6,98	10,82	6,95	

**CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLATINUM**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	7,14	7,12	9,67	5,48	5,49	6,16	9,75	7,55	
VaR històric **	4,91	4,91	4,91	4,91	4,91	4,91	0,00	0,00	

**CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	7,14	7,12	9,67	5,48	5,49	6,16			
VaR històric **	4,87	4,87	4,88	4,90	4,92	4,94			

**CAIXABANK GESTION TOTAL, 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
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	7,14	7,12	9,67	5,48	5,49	6,16	9,75	7,39	
VaR històric **	4,88	4,88	4,89	4,89	4,89	4,89	0,00	0,00	

**CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLUS**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	7,14	7,12	9,67	5,48	5,49	6,16	9,75	7,55	
VaR històric **	4,97	4,97	4,97	4,97	4,97	4,97	0,00	0,00	

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

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

### Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

#### CAIXABANK GESTION TOTAL, FI

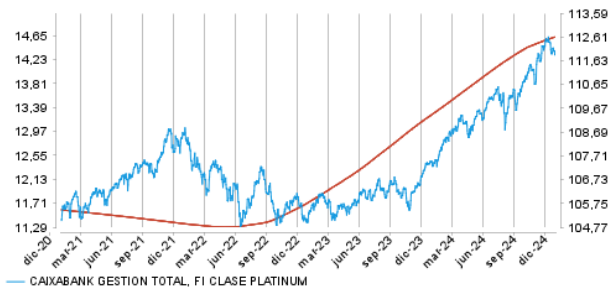
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
CLASE PLATINUM	0,80	0,20	0,20	0,20	0,19	0,82			0,70
CLASE ESTANDAR	2,00	0,50	0,50	0,50	0,49	2,02			
CLASE SIN RETRO	0,52	0,13	0,13	0,13	0,13	0,55			
CLASE PLUS	1,52	0,38	0,38	0,38	0,37	1,55			1,63

\* 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

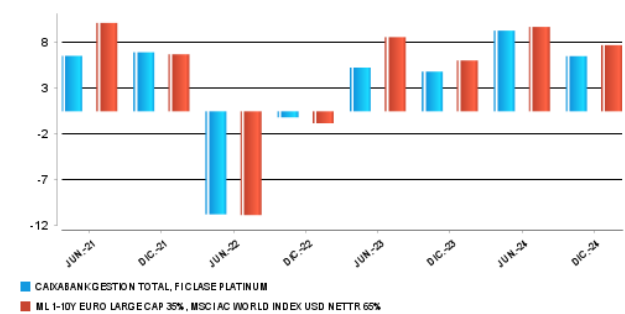
##### CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLATINUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



#### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

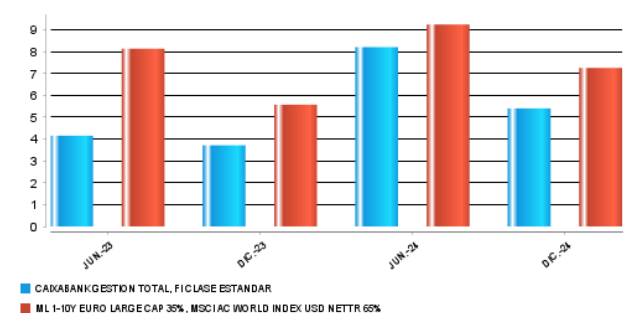


##### CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



##### CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE SIN RETRO

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

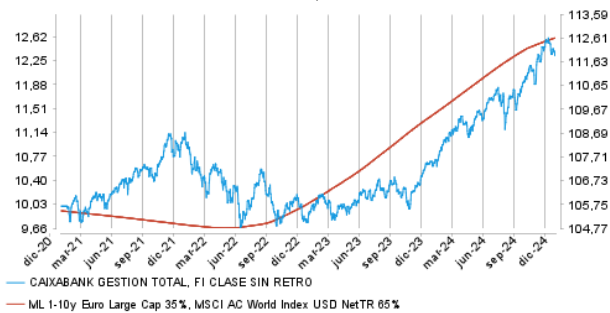
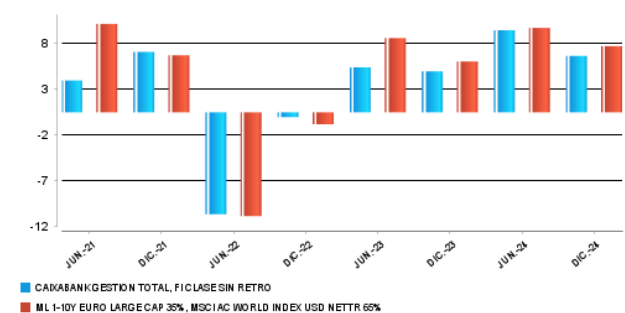


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



##### CAIXABANK GESTION TOTAL, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

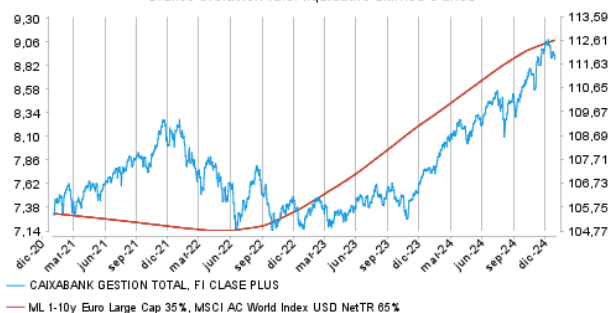
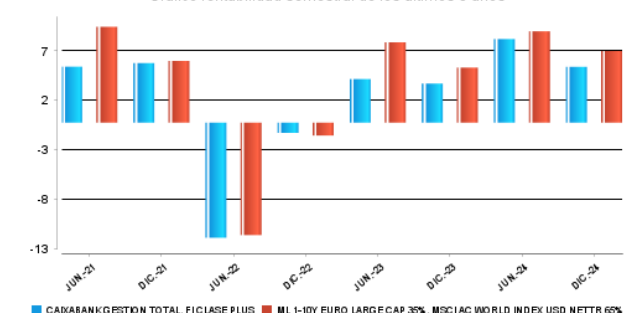


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 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
<b>Total Fons</b>	<b>91.906.108</b>	<b>6.184.958</b>	<b>3,61</b>

\*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	122.027	90,91	120.091.958	94,41
* Cartera interior	4.760	3,55	7.432.703	5,84
* Cartera exterior	117.023	87,18	112.485.191	88,43
* Interessos cartera inversió	244	0,18	174.064	0,14
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	11.055	8,24	6.255.467	4,92
(+/-) RESTA	1.146	0,85	855.257	0,67
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>134.228</b>	<b>100,00</b>	<b>127.202.682</b>	<b>100,00</b>

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
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b>	<b>127.203</b>	<b>121.320.171</b>	<b>121.320.172</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-0,40	-3,71	-4,05	-88,88
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	5,81	8,40	14,18	-28,32
(+) Rendiments de gestió	6,18	8,76	14,92	-26,94
+ Interessos	0,33	0,37	0,70	-8,42
+ Dividends	0,13	0,07	0,21	82,02
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,30	-0,17	0,14	-283,62
± 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)	0,56	1,50	2,05	-61,14
± Resultat en IIC (fetes o no)	4,77	6,94	11,67	-28,68
± Altres resultats	0,09	0,05	0,15	75,79
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,37	-0,36	-0,74	4,32
- Comissió de gestió	-0,32	-0,31	-0,63	5,71
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,02	4,90
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	12,55
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	-0,01	6,53
- Altres despeses repercutides	-0,03	-0,03	-0,06	-10,60
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-68,59
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	-174,43
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-41,06
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>134.228.050</b>	<b>127.202.682</b>	<b>134.228.050</b>	

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

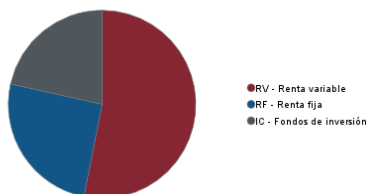
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,300 2026-10-31	EUR	145	0,11	143	0,11
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	966	0,72	945	0,74
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30	EUR	1.149	0,86	1.123	0,88
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30	EUR	0	0,00	335	0,26
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	293	0,22	284	0,22
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,450 2034-10-31	EUR	155	0,12	82	0,06
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,100 2031-07-30	EUR	409	0,30	0	0,00
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>3.117</b>	<b>2,33</b>	<b>2.911</b>	<b>2,27</b>
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	400	0,30	692	0,54
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>400</b>	<b>0,30</b>	<b>692</b>	<b>0,54</b>
BONOS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	758	0,56	750	0,59
BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	485	0,36	478	0,38
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>1.243</b>	<b>0,92</b>	<b>1.228</b>	<b>0,97</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>4.760</b>	<b>3,55</b>	<b>4.831</b>	<b>3,78</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>4.760</b>	<b>3,55</b>	<b>4.831</b>	<b>3,78</b>
SOCIEDADES BV PREFERENCIAL INVE	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTITZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
FONDO MULTISAL	EUR	0	0,00	2.602	2,05
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.602</b>	<b>2,05</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>4.760</b>	<b>3,55</b>	<b>7.433</b>	<b>5,83</b>
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	328	0,24	320	0,25
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20	EUR	128	0,10	0	0,00
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	101	0,08	99	0,08
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	428	0,32	419	0,33
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22	EUR	87	0,06	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,000 2033-06-22	EUR	101	0,08	100	0,08
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2026-02-15	EUR	241	0,18	238	0,19
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15	EUR	236	0,18	231	0,18
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	918	0,68	899	0,71
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	267	0,20	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2032-02-15	EUR	123	0,09	121	0,10
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2027-09-15	EUR	233	0,17	227	0,18
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15	EUR	102	0,08	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	1.131	0,84	1.105	0,87
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2026-05-25	EUR	0	0,00	284	0,22
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	530	0,39	520	0,41
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15	EUR	141	0,11	137	0,11
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	231	0,17	225	0,18
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	146	0,11	143	0,11
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01	EUR	268	0,20	264	0,21
BONOS ITALY BUONI POLIENNA 3,100 2026-09-15	EUR	419	0,31	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01	EUR	618	0,46	597	0,47
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	177	0,13	170	0,13
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	195	0,15	190	0,15
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	801	0,60	776	0,61
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2026-08-01	EUR	0	0,00	276	0,22
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	100	0,07	98	0,08
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,400 2033-05-01	EUR	543	0,40	623	0,49
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	104	0,08	100	0,08
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	296	0,22	291	0,23
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2026-07-15	EUR	143	0,11	141	0,11
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2027-07-15	EUR	95	0,07	93	0,07
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15	EUR	249	0,19	160	0,13
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 3,875 2030-02-15	EUR	110	0,08	107	0,08
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	201	0,15	196	0,15
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,250 2034-04-18	EUR	96	0,07	0	0,00
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>9.888</b>	<b>7,37</b>	<b>9.149</b>	<b>7,21</b>
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	299	0,22	293	0,23
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2025-06-22	EUR	395	0,29	388	0,31
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 1,000 2024-08-15	EUR	0	0,00	249	0,20
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,750 2024-11-25	EUR	0	0,00	703	0,55
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	932	0,69	917	0,72
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,750 2024-09-01	EUR	0	0,00	675	0,53
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2025-06-01	EUR	249	0,19	245	0,19
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2025-12-01	EUR	645	0,48	635	0,50
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,000 2024-07-15	EUR	0	0,00	357	0,28
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	417	0,31	411	0,32
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>2.936</b>	<b>2,18</b>	<b>4.873</b>	<b>3,83</b>
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	800	0,60	0	0,00
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	491	0,37	487	0,38
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,523 2027-04-16	EUR	650	0,48	648	0,51
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>1.942</b>	<b>1,45</b>	<b>1.135</b>	<b>0,89</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>14.766</b>	<b>11,00</b>	<b>15.157</b>	<b>11,93</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>14.766</b>	<b>11,00</b>	<b>15.157</b>	<b>11,93</b>

ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	0	0,00	1.225	0,96
FONDO DWS SMART INDUSTRIAL	EUR	1.966	1,46	1.250	0,98
FONDO VANGUARD US 500 STOC	USD	0	0,00	19.516	15,34
ETF ISHARES DEVELOPED MA	EUR	1.280	0,95	0	0,00
ETN SPDR BLOOMBERG EMERG	USD	627	0,47	613	0,48
ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	2.553	1,90	1.501	1,18
ETF ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	1.036	0,77	1.461	1,15
ETF ISHARES CORE FTSE 10	GBP	1.305	0,97	1.255	0,99
ETF ISHARES NASDAQ 100 U	USD	1.375	1,02	2.828	2,22
ETF XTRACKERS MSCI USA F	EUR	1.991	1,48	0	0,00
ETF JPMORGAN US RESEARCH	USD	21.235	15,82	0	0,00
FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	1.020	0,76	985	0,77
FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	EUR	623	0,46	625	0,49
ETF ISHARES EDGE MSCI EU	EUR	1.348	1,00	1.910	1,50
ETF XTRACKERS MSCI EMERG	USD	6.120	4,56	6.178	4,86
ETF NEXT FUNDS TOPIX EXC	JPY	0	0,00	328	0,26
ETF NEXT FUNDS NIKKEI 22	JPY	1.402	1,04	0	0,00
ETF NEXT FUNDS TOPIX BAN	JPY	0	0,00	1.256	0,99
FONDO PICTET PREMIUM BRAND	EUR	0	0,00	2.613	2,05
ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	5.991	4,46	0	0,00
ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	2.550	1,90	2.464	1,94
FONDO MSTANLEY GLB BRANDS-	USD	4.510	3,36	4.117	3,24
FONDO MSTANLEY EURO CORPOR	EUR	6.984	5,20	6.714	5,28
FONDO AMUNDI IDX MSCI EURO	EUR	0	0,00	7.112	5,59
FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	1.595	1,19	1.546	1,22
FONDO STRUCTURED INVESTMEN	USD	2.616	1,95	2.536	1,99
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	1.961	1,46	1.888	1,48
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	920	0,69	885	0,70
FONDO FIDELITY GLB TECH-IU	USD	3.566	2,66	3.291	2,59
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	3.933	2,93	3.825	3,01
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	3.744	2,79	3.629	2,85
FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	EUR	1.433	1,07	1.397	1,10
FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	1.953	1,45	1.923	1,51
ETF ISHARES CORE S&P MID	USD	1.889	1,41	0	0,00
ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	14.744	10,98	12.143	9,55
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>102.269</b>	<b>76,16</b>	<b>97.018</b>	<b>76,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>117.035</b>	<b>87,16</b>	<b>112.175</b>	<b>88,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>121.795</b>	<b>90,71</b>	<b>119.608</b>	<b>94,03</b>
BONOS TESTA INMUEBLES EN R 2099-09-25	EUR	0	0,00	0	0,00

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
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>	<b>0</b>	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	4.403	Inversió
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4.	123	Inversió
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	5.197	Inversió
<b>Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa</b>	<b>9.722</b>	
S&P 500	10.270	Inversió
MSCI Emerging Markets USD	2.211	Inversió
Russell 2000	1.483	Inversió
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable</b>	<b>13.964</b>	
EUR/JPY	1.240	Inversió
EUR/USD	7.523	Inversió
EUR/GBP	1.513	Inversió
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi</b>	<b>10.276</b>	
LAZARD RATHMORE ALTE	926	Inversió
AMUNDI ALTERNATIVE P	600	Inversió
MSTANLEY EURO CORPOR	6.275	Inversió
JANUS H ABS RET-G US	1.402	Inversió
ELEVA UCITS ELEVA AB	1.219	Inversió
DNCA INVEST ALPHA BN	1.675	Inversió
DWS SMART INDUSTRIAL	1.873	Inversió
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions Altres</b>	<b>13.971</b>	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>	<b>47.933</b>	

#### 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 full informatiu	X	
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

#### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

H) Verificar i registrar, a sol·licitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., com a entitat gestora, i de CECABANK, S.A., com a entitat dipositària, l'actualització del full de CAIXABANK GESTION TOTAL, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 2210), 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

	Sí	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 391.655,30 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 de 340.093,99 euros. La mitjana de les operacions de venda 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 dipositari, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 2.622.539,62 euros. En el període, la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,01 %.

#### 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

#### 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

##### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

##### a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

En el segon semestre de 2024, l'economia global ha mostrat signes de desaceleració. Als Estats Units, el creixement del PIB s'ha moderat i ha tancat l'any amb un creixement anual del 2,9 %. La inflació s'ha començat a estabilitzar al voltant del nivell del 2,4 %. A l'eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5 %. La Xina ha experimentat un creixement del 4,8 %, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari que s'està refredant. Els mercats emergents han tingut comportaments diferents, amb alguns països que s'han beneficiat dels preus més alts d'algunes primeres matèries, mentre que uns altres han hagut de fer front a les inestabilitats polítiques. En aquesta segona part de l'any 2024, els bancs centrals han continuat amb les polítiques de relaxament de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5 % des del 5,5 %, i s'ha enfocat a donar suport al creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3 % en aquest segon semestre, amb la qual cosa també pretén estimular l'economia de l'eurozona. En mercats emergents, Turquia ha liderat les baixades de tipus amb una reducció de 250 punts bàsics. El Banc del Japó ha mantingut la seva política monetària ultra laxa per tal d'assolir el seu objectiu d'inflació del 2 %, malgrat haver fet una pujada de tipus el mes de juliol.

Respecte de les tensions geopolítiques, l'elecció de Lai Ching-te a Taiwan ha intensificat les tensions amb la Xina, que ha declarat que es podia qualificar aquest fet com una qüestió de «guerra o pau». Per part seva, el conflicte a Ucraïna ha continuat afectant l'estabilitat global, ja que continua sent una font d'incertesa respecte de com pot acabar tot plegat, sobretot després de l'elecció de Donald Trump. A l'Orient Mitjà, les tensions entre Israel i Hamàs, amb la intervenció de l'Iran, s'han intensificat, fet que ha provocat a una inestabilitat militar més gran a la regió després de la invasió del Líban per part d'Israel. D'altra banda, i pel que fa l'escalfament global, la cimera climàtica COP29 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, mentre que el petroli i l'or han estat les primeres matèries que aconsegueixen acabar el conjunt de l'any en rendibilitats positives.

Aquest entorn descrit de fortes pujades en la renda variable ha estat molt favorable per al fons, que durant bona part del període s'ha situat per sobre del nivell neutral en aquest actiu del 65 %. A més, la nostra preferència pels EUA respecte de la resta d'àrees geogràfiques ha resultat positiva, ja que és l'àrea geogràfica que acumula gairebé la totalitat de les pujades del semestre. El posicionament llarg en el sector tecnològic ens ha permès capturar la forta pujada del sector. En la banda negativa, les posicions més defensives, com el sector salut, s'han quedat enrere, tot i que hem anat reduint aquesta exposició durant tot el període fins a eliminar-la. Pel que fa a la renda fixa, el fet d'estar llargs de durada durant bona part del període ens ha permès beneficiar-nos de les baixades en les rendibilitats dels governs europeus, sobretot a Espanya i Itàlia, i encara més estar centrats en els terminis més curts. I, finalment, quant a les divises, el fons també es veu afavorit per l'exposició al dòlar, que ha continuat apreciand-se durant el període, i també al ien, tot i que amb menor exposició.

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

Durant el període, hem mantingut l'estructura d'una cartera eficient amb posicions geogràfiques més vinculades a índexs, i una cartera d'idees d'inversió amb posicions sectorials i temàtiques a les diverses àrees geogràfiques. Mantenim la cartera d'inversions alternatives, que pesa un 5 % del patrimoni, i l'exposició a primeres matèries, que mantenim al voltant del 2 %.

Dins la renda fixa, durant el període, l'estratègia principal ha consistit a mantenir el nivell de durada entre la neutralitat del mandat (1,25) i la sobreponderació (1,40). Es manté la preferència per bons de govern sobre el crèdit, i dins els bons de govern estem sobreponderats en els venciments més curts enfront dels mitjans i llargs. En aquest sentit, es mantenen posicions de crèdit a molt curt termini amb rendibilitats molt atractives. Es manté una petita posició en renda fixa de països emergents al voltant del 0,5 % del patrimoni del fons.

Quant a la renda variable, iniciem el període amb nivells d'exposició sobreponderats al voltant del 73 %, que moderem com ja vam fer al final del període anterior, i durant el període mantenim aquesta exposició entre la neutralitat del 65 % i la sobreponderació fins al 70 %. Durant tot el període, hem mantingut preferència geogràfica pels EUA respecte de la resta d'àrees geogràfiques, amb posicions iniciades, opcions call sobre l'S&P 500 i amb posicions en petites companyies (Russell 2000) i en el sector financer americà amb vista a les eleccions americanes. En l'àmbit global, també incorporem exposició al sector immobiliari i industrial, i eliminem els sectors de salut i consum discrecional, amb biaix a luxe. A Europa, mantenim la posició específica al Regne Unit, i pel que fa a estils i factors, hem eliminat la posició en el sector salut i mantenim la posició amb biaix valor. Les posicions en la resta de les àrees geogràfiques estan més vinculades a índexs, llevat de la posició en bancs japonesos, que tanquem durant els últims dies del període, i també incrementant l'exposició al Canadà.

Quant a la divisa, destaca l'exposició a dòlar, on hem estat sobreponderats durant la major part del període amb posicions i ens hem situat entre la neutralitat del 43 % i del 47 %.

#### c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex 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 les classes en un 3,62 % (Platinum), 8,41 % (Plus), 6,36 % (Sense Retro) i 4,72 % (Estàndard). El nombre de participis ha variat en un -1,56 % (Platinum), -1,65 % (Plus), -4,26 % (Cartera) i +0,68 % (Estàndard). Les despeses que ha tingut el fons han estat del 0,40 %, 0,76 %, 0,26 % i 1,00 % en les classes Platinum, Plus, Sense Retro i Estàndard, i les despeses indirectes han estat del 0,13 % en cadascuna de les classes. La rendibilitat del fons ha estat del 6,05 %, 5,66 %, 6,19 % i 5,41 % en les classes Platinum, Plus, Sense retro i Estàndard, respectivament, i inferior a la de l'índex de referència (ML 1-10y Euro Large cap 35 %, MSCI AC World Index USD NetR 65 %: 7,26 %) en totes les classes.

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

La rendibilitat del fons ha estat del 6,05 %, 5,66 %, 6,19 % i 5,41 % en les classes Platinum, Plus, Sense Retro i Estàndard, respectivament. Respecte de la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (global: 4.15 %), la rendibilitat ha estat superior en totes les classes.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Durant el semestre, hem mantingut l'estructura d'una cartera eficient amb posicions geogràfiques més vinculades a índexs, i una cartera d'idees d'inversió amb posicions sectorials i temàtiques a les diverses àrees geogràfiques. En renda variable, hem iniciat el període amb nivells d'exposició sobreponderats al voltant del 73 %, que moderem com ja estàvem fent al final del període anterior, tot i que d'una manera més intensa fins a la zona del 66,75 %. Aquesta baixada des del 73 % l'hem fet tant a Europa, venent futurs sobre l'Eurostoxx 50 i reduint l'exposició a biaix valor, com als EUA, on desfem l'opció call sobre l'S&P 500 amb venciment desembre amb un resultat molt positiu. Ja a l'agost hem aprofitat les correccions per incrementar l'exposició a renda variable cap a la zona del 71,5 %, i així recomprar una part de les vendes del mes anterior. Fem aquesta pujada als EUA per mitjà de futurs i d'opcions call sobre l'S&P 500 i a Europa amb futurs de l'Eurostoxx 50. Al setembre, hem reduït l'exposició a renda variable fins a nivells pròxims a la neutralitat del 65 % amb recollida de beneficis en totes les àrees geogràfiques, després d'un inici de mes en què vam vendre amb beneficis les opcions sobre l'S&P 500 que havíem comprat a l'agost. Sectorialment, hem reduït la posició en el sector salut a Europa i a nivell global (CaixaBank Multisalut), i incorporem exposició a immobiliari global, un sector que es beneficia en un entorn de baixada de tipus. Abans de les eleccions dels EUA, hem incorporat la idea de petites companyies amb l'índex Russell 2000, ja que considerem que aquest esdeveniment és un catalitzador per a aquest segment del mercat i mantenim la neutralitat del 65 % per cobrir-nos del risc d'aquest esdeveniment. També hem reduït l'exposició al sector salut venent el fons CaixaBank Multisalut i hem incrementat la posició en industrials i immobiliari a través de DWS Industrial Technology i iShares Property. Després de les eleccions i de la victòria de Trump, hem incrementat els nivells de renda variable fins a la zona del 67,5 %, hem implementat tota la pujada amb borsa americana, on a més hem incorporat la idea de financeres i la de mitjanes companyies, complementant la de petites companyies implementada anteriorment. També incrementem exposició al Canadà. Per finalitzar el període, hem moderat la inversió en renda variable fins a la zona del 66 %, lleugerament per sobre de la neutralitat. En l'àmbit geogràfic, hem mantingut la preferència dels EUA enfront de la resta d'àrees geogràfiques com durant tot el període. I, en l'àmbit sectorial, hem eliminat totalment el sector salut a Europa de la posició, que ja havíem reduït en mesos anteriors, i també hem eliminat la posició en el fons Pictet Premium Brands, amb una forta exposició a consum discrecional, sobretot luxe. A canvi, hem incrementat exposició en la idea de financeres americans que vam implementar el mes anterior. Finalment, al Japó, hem eliminat la posició en bancs que tan bon resultat ha tingut durant l'any davant la possibilitat, posteriorment confirmada, que el Banc del Japó no apugui tipus.

Hem mantingut la cartera d'inversions alternatives, que pesa un 5 % del patrimoni, i l'exposició a primeres matèries la mantenim en el 2 %.

En renda fixa, iniciem el període incrementant la durada fins a nivells de l'1,33 anys pujant exposició a Alemanya en el tram 5-7 anys amb futurs i mantenint la sobreponderació en els trams curts. Hem mantingut aquestes posicions durant l'estiu fins al setembre, moment en què hem incrementat la durada en els trams llargs alemanys per sobreponderar-nos en la zona d'1,40. En el tram final del període, no hem fet canvis rellevants i només hem reduït una mica els nivells de durada fins a la zona d'1,38. Durant tot el període, es manté la preferència per bons de govern sobre el crèdit, i dins els bons de govern, estem sobreponderats en els venciments més curts enfront dels mitjans i llargs.

Pel que fa a les divises, destaca l'exposició a dòlar per sobre del 43 % del patrimoni del fons, estant sistemàticament sobreponderats enfront del mandat durant el període, llevat d'entre octubre i novembre, on estem neutrals i recollim beneficis d'una posició amb un resultat molt positiu per la forta apreciació del dòlar.

Durant el període, les inversions que han tingut un impacte positiu més important sobre la rendibilitat del fons han estat, dins la cartera core, les posicions en renda variable americana vinculades a les indexos com ara SPDR S&P 500 i Vanguard US 500 Stock Index Fun. En l'àmbit geogràfic també destaca l'aportació d'altres desenvolupats com el Canadà (iShares MSCI Canada) i Austràlia (iShares MSCI Austràlia), tot i que totes dues es redueixen per la depreciació de les seves divises, sobretot a Austràlia. La resta d'àrees geogràfiques romanen planes o amb lleugeres pèrdues. A Europa, hi destaca la posició en el biaix value (iShares MSCI ERP Value) i al Regne Unit (iShares Core FTSE 100), amb un comportament superior a l'índex europeu. En la part de cartera satèl·lit, hi destaquen positivament el fons DWS Smart IndustrialTechnology i la posició en bancs japonesos, mentre que negativament el que més afecta la rendibilitat del fons són les posicions en el sector salut, tant a Europa (iShares Stoxx Europe 600 Healthcare) com global (CaixaBank Multisalut).

En renda fixa, la contribució és positiva en les posicions de crèdit i en la posició de governs europeus en tots els trams, on destaquen sobretot les posicions en governs perifèrics (Espanya i Itàlia), on hi ha hagut un fort estrenyiment de primes de risc.

Quant a les divises, hi aporten les posicions en dòlar i ien.

Pel que fa a la cartera de gestió alternativa, el retorn és positiu i destaquen el fons de retorn absolut (Janus Henderson) i la posició d'arbitratge de crèdit i convertibles (Lazard Rathmore). La posició en primeres matèries (GS Quartix Strategy) té un retorn pla durant el període.

### 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 23,29 %.

### d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectives suposa un 76,19 % del patrimoni del fons, i destaquen Vanguard, State Street, DWS, iShares i Amundi.

La remuneració de la liquiditat és del 3,96 %

La societat gestora té identificats els actius que estan afectats per circumstàncies excepcionals i en fa un seguiment, després d'analitzar la informació pública disponible i dur a terme totes les actuacions al seu abast per procurar la recuperació del màxim import possible de la inversió feta. En relació amb l'emissió BN.PRIMA INMOBILIARIA 12 % 25.9.1999, en concurs de creditors, fins avui no s'ha aconseguit recuperar cap import.

## 3 EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

### 4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat acumulada durant l'any de totes les classes és de 7,14 i ha estat inferior a la del seu índex de referència (7,19) i superior a la de la lletra del Tresor (0,10).

### 5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

N/A

## 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

La societat gestora té identificats els actius que estan afectats per circumstàncies excepcionals i en fa un seguiment, després d'analitzar la informació pública disponible i dur a terme totes les actuacions al seu abast per procurar la recuperació del màxim import possible de la inversió feta. En relació amb l'emissió BN. PRIMA INMOBILIARIA 12 % 25.9.1999, en



concurts de creditors. Fins avui no s'ha aconseguit recuperar cap import.

## 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 10.136,43 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 14.251,56 €.

## 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 pendència 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 al fons, mantenim la visió constructiva en actius de risc per a la primera meitat del 2025, tot i que amb més cautela que no pas el 2024, i mantenim una sobreponderació en actius de risc més limitada i amb biaixos que es veurien condicionats per la nova administració americana, com ara les petites i mitjanes companyies americanes o el sector financer. En aquest entorn, també mantenim una posició sobreponderada en el sector de la tecnologia amb l'expectativa que s'ampliï el catalitzador de la intel·ligència artificial. Pel que fa a renda fixa, també mantenim una lleugera sobreponderació, implementada sobretot en els trams curts de la corba. I en divises, creiem que la posició del dòlar continua tenint recorregut amb el dinamisme de l'economia americana, tot i que ja amb una valoració molt ajustada.

## 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 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 SGIC, S.A.U. disposa d'una política de remuneració als seus empleats segons una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

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

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

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

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i 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)**