

Núm. registre CNMV: 2492
Data de registre: 30/10/2001
Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
Dipositari: CECABANK
Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Global; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: L'exposició de fons a renda fixa oscil·larà entre 40 % i 100 % i podrà ser pública o privada incloent-hi dipòsits i instruments del mercat monetari no negociats en mercats organitzats. Un màxim de 25 % s'invertirà en bons convertibles. Un màxim del 30 % dels actius podrà tenir qualitat creditícia baixa (BB+ o inferior) i la resta serà de qualitat creditícia mitjana (BBB- / BBB+) o alta (superior a A-). La durada tindrà un rang de 5 anys negatius a 10 anys. L'exposició a renda variable estarà entre el 0 % - 60 % sense limitació de capitalització borsària ni sectorial. Màxim de 50 % en emergents. No hi ha límit risc divisa. Màxim de 10 % en IIC, incloses IIC de gestió alternativa. Màxim 10 % en REITS i 20 % en matèries primeres. Es podrà operar amb instruments financers derivats negociats tant en mercats organitzats com no organitzats amb finalitat de cobertura i d'inversió.

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	0,20	0,24	0,23	0,03
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,95	3,75	3,85	3,24

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 60, 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	1.110.546,99	1.141.850,47	Període	14.810	13,3362	Comissió de gestió	0,25	0,50	Patrimoni
Nº de participacions	422	428	2023	14.828	12,0852	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	26.881	11,0738	Comissió de gestió total	0,25	0,50	Mixta
			2021	19.927	12,3620	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 100000 EUR

CAIXABANK GESTION 60, 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	3.017.600,91	3.131.606,82	Període	26.572	8,8056	Comissió de gestió	0,62	1,23	Patrimoni
Nº de participacions	713	730	2023	24.844	8,0375	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	22.194	7,4185	Comissió de gestió total	0,62	1,23	Mixta
			2021	21.892	8,3453	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK GESTION 60, 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	4.787.910,29	4.838.119,24	Període	65.409	13,6613	Comissió de gestió	0,11	0,23	Patrimoni
Nº de participacions	102	111	2023	67.464	12,3460	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	104.728	11,2818	Comissió de gestió total	0,11	0,23	Mixta
			2021	160	12,5596	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK GESTION 60, 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	861.126,01	912.535,53	Període	9.637	11,1913	Comissió de gestió	0,73	1,45	Patrimoni
Nº de participacions	885	910	2023	10.377	10,2380	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	9.512	9,4704	Comissió de gestió total	0,73	1,45	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE INTERNA

	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	0,00		Període	0	0,0000	Comissió de gestió	0,00	0,00	Patrimoni
Nº de participacions	0		2023			Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022			Comissió de gestió total	0,00	0,00	Mixta
			2021			Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK GESTION 60, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK GESTION 60, 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	10,35	2,36	2,46	1,41	3,75	9,13	-10,42	7,75	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,82	31-10-24	-1,42	05-08-24	2,46	26-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,25	06-11-24	1,25	06-11-24	1,16	07-12-21		

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	9,56	2,18	2,28	1,23	3,56	8,34	-11,11	6,89	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,82	31-10-24	-1,43	05-08-24	2,28	26-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,25	06-11-24	1,25	06-11-24	1,16	07-12-21		

CAIXABANK GESTION 60, 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	10,65	2,44	2,53	1,48	3,82	9,43	-11,17	8,05	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,82	31-10-24	-1,42	05-08-24	2,53	26-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		1,25	06-11-24	1,25	06-11-24	1,16	07-12-21		

CAIXABANK GESTION 60, 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	9,31	2,12	2,22	1,17	3,50	8,11			
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,82	31-10-24	-1,43	05-08-24		--		
Rendibilitat màxima (%)		1,25	06-11-24	1,25	06-11-24		--		

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE INTERNA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	0,00	0,00							
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		0,00	01-10-24	--	--		--		--
Rendibilitat màxima (%)		0,00	01-10-24	--	--		--		--

* 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	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 50%, MSCI AC World Index USD NetTR 40%, ESTR Compound Index 10%	4,71	5,20	5,76	3,78	3,85	4,80	7,36	4,37	

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	4,93	4,91	6,33	4,18	4,02	4,31	5,95	5,16	
VaR històric **	3,31	3,31	3,32	3,32	3,33	3,33	0,00	0,00	

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	4,93	4,91	6,33	4,18	4,02	4,31	5,95	5,16	
VaR històric **	3,37	3,37	3,38	3,38	3,39	3,39	0,00	0,00	

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE SIN RETRO

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	4,93	4,91	6,33	4,18	4,02	4,31	5,95	5,16	
VaR històric **	3,29	3,29	3,29	3,30	3,30	3,31	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.

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	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 50%, MSCI AC World Index USD NetTR 40%, ESTR Compound Index 10%	4,71	5,20	5,76	3,78	3,85	4,80	7,36	4,37	

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	4,93	4,91	6,33	4,18	4,02	4,31			
VaR històric **	3,42	3,42	3,42	3,43	3,43	3,44			

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE INTERNA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu		0,00							
VaR històric **		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)

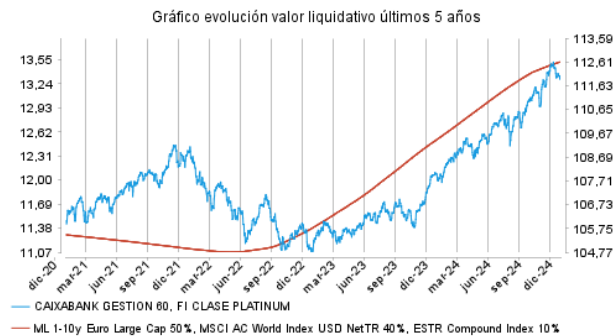
CAIXABANK GESTION 60, FI

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	0,78	0,20	0,20	0,20	0,19	0,77			0,74
CLASE PLUS	1,51	0,38	0,38	0,38	0,37	1,50			1,64
CLASE SIN RETRO	0,51	0,13	0,13	0,13	0,13	0,50			0,41
CLASE ESTANDAR	1,73	0,44	0,44	0,43	0,43	1,72			
CLASE INTERNA	0,00	0,00	0,00						

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

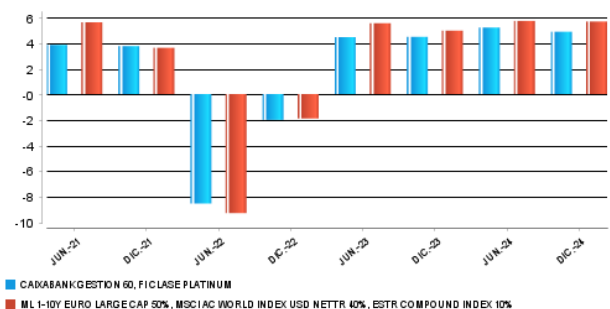
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLATINUM



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLUS

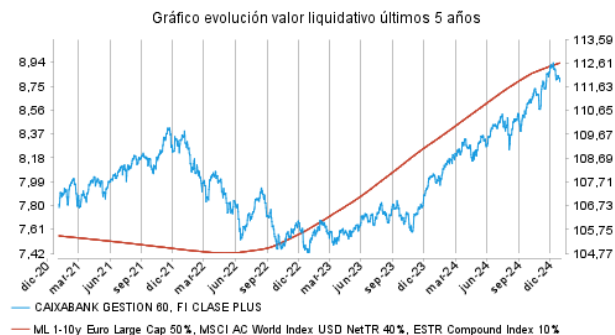
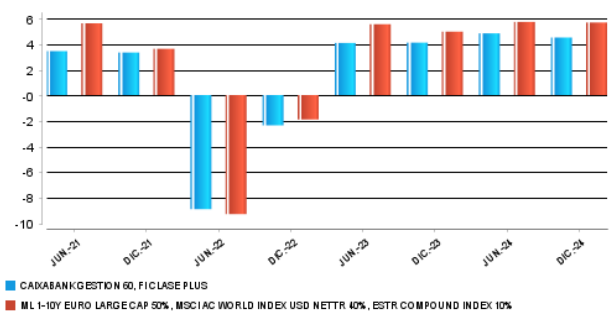
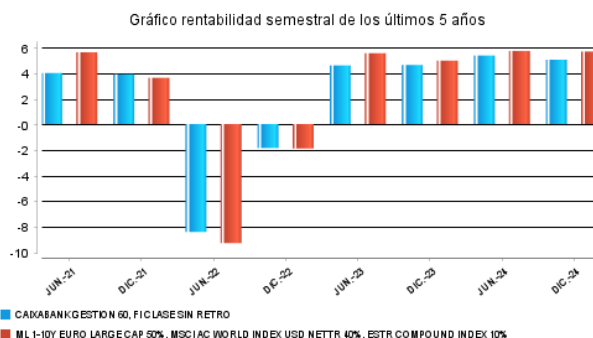


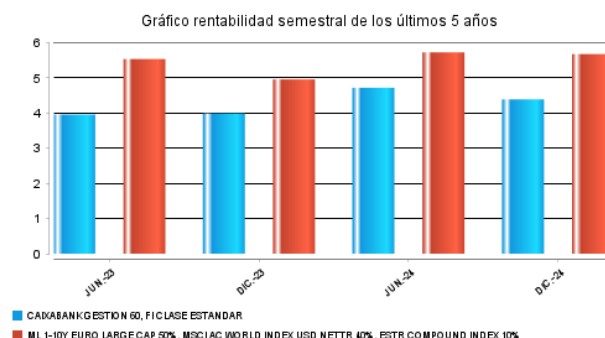
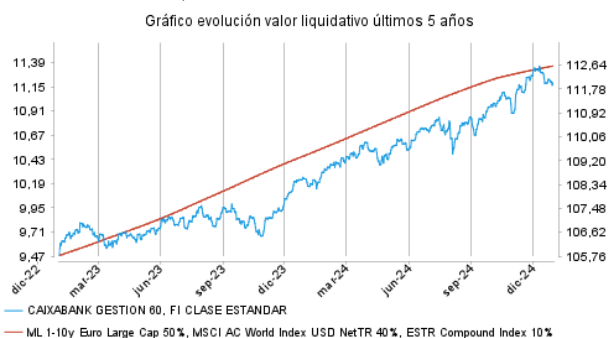
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE SIN RETRO



CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE ESTANDAR



CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE INTERNA

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

2.2.2. Comparativa

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

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

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que 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	109.717	94,24	108.987.253	95,92
* Cartera interior	4.508	3,87	4.522.463	3,98
* Cartera exterior	104.905	90,10	104.205.857	91,71
* Interessos cartera inversió	305	0,26	258.933	0,23
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	6.037	5,18	4.280.218	3,77
(+/-) RESTA	675	0,58	352.550	0,31
TOTAL PATRIMONI	116.429	100,00	113.620.021	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

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
	113.620	117.513.757	117.513.757	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-2,28	-8,43	-10,71	-72,87
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	4,73	5,03	9,78	-6,10
(+) Rendiments de gestió	5,08	5,37	10,47	-5,62
+ Interessos	0,34	0,32	0,66	4,43
+ Dividends	0,18	0,13	0,31	30,41
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,36	-0,24	0,12	-249,69
± 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)	-0,26	-0,61	-0,87	-57,10
± Resultat en IIC (fetes o no)	4,35	5,80	10,16	-24,86
± Altres resultats	0,11	-0,03	0,09	-529,32
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,35	-0,34	-0,69	1,04
- Comissió de gestió	-0,30	-0,30	-0,60	0,11
- Comissió de dipositarí	-0,01	-0,01	-0,02	1,21
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-12,36
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	-0,01	4,32
- Altres despeses repercutides	-0,03	-0,02	-0,05	16,04
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-115,97
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	-177,49
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-36,31
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	116.428.536	113.620.021	116.428.536	

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

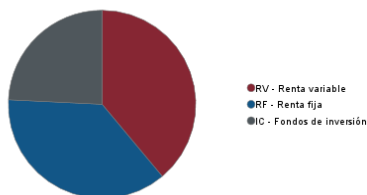
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,300 2026-10-31	EUR	193	0,17	190	0,17
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	723	0,62	706	0,62
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30	EUR	906	0,78	886	0,78
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30	EUR	0	0,00	376	0,33
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	487	0,42	474	0,42
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,450 2034-10-31	EUR	207	0,18	82	0,07
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,100 2031-07-30	EUR	460	0,40	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		2.977	2,57	2.714	2,39
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	298	0,26	590	0,52
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		298	0,26	590	0,52
BONOS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	1.232	1,06	1.218	1,07
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		1.232	1,06	1.218	1,07
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		4.508	3,89	4.522	3,98
TOTAL RENDA FIXA		4.508	3,89	4.522	3,98
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		4.508	3,89	4.522	3,98
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	372	0,32	363	0,32
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20	EUR	128	0,11	0	0,00
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	152	0,13	149	0,13
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	473	0,41	463	0,41
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22	EUR	130	0,11	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,000 2033-06-22	EUR	101	0,09	100	0,09
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2026-02-15	EUR	193	0,17	190	0,17
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15	EUR	852	0,73	836	0,74
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	550	0,47	538	0,47
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	356	0,31	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2032-02-15	EUR	124	0,11	121	0,11
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2027-09-15	EUR	233	0,20	227	0,20
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15	EUR	102	0,09	0	0,00

DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	1.468	1,26	1.435	1,26
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2026-05-25	EUR	0	0,00	378	0,33
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	972	0,83	953	0,84
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15	EUR	142	0,12	138	0,12
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	278	0,24	270	0,24
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	194	0,17	191	0,17
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01	EUR	319	0,27	314	0,28
BONOS ITALY BUONI POLIENNA 3,100 2026-09-15	EUR	559	0,48	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01	EUR	825	0,71	796	0,70
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	266	0,23	255	0,22
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	534	0,46	520	0,46
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	651	0,56	631	0,55
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2026-08-01	EUR	0	0,00	461	0,41
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	200	0,17	195	0,17
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,400 2033-05-01	EUR	597	0,51	519	0,46
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	208	0,18	200	0,18
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	295	0,25	290	0,26
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2026-07-15	EUR	190	0,16	187	0,16
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2027-07-15	EUR	152	0,13	149	0,13
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15	EUR	334	0,29	160	0,14
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 3,875 2030-02-15	EUR	166	0,14	161	0,14
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	200	0,17	195	0,17
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,250 2034-04-18	EUR	96	0,08	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		12.409	10,66	11.385	10,03
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	196	0,17	193	0,17
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2025-06-22	EUR	440	0,38	434	0,38
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 1,000 2024-08-15	EUR	0	0,00	274	0,24
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,750 2024-11-25	EUR	0	0,00	549	0,48
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	391	0,34	385	0,34
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,750 2024-09-01	EUR	0	0,00	578	0,51
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2025-06-01	EUR	339	0,29	337	0,30
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2025-12-01	EUR	591	0,51	583	0,51
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,000 2024-07-15	EUR	0	0,00	203	0,18
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	517	0,44	511	0,45
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		2.476	2,13	4.046	3,56
BONOS EDP SA 2,875 2026-06-01	EUR	499	0,43	493	0,43
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,523 2027-04-16	EUR	650	0,56	648	0,57
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		1.150	0,99	1.142	1,00
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		16.034	13,78	16.573	14,59
TOTAL RENDA FIXA EXT		16.034	13,78	16.573	14,59
ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	0	0,00	2.252	1,98
FONDO DWS SMART INDUSTRIAL	EUR	971	0,83	678	0,60
FONDO VANGUARD US 500 STOC	USD	0	0,00	13.552	11,93
ETF ISHARES DEVELOPED MA	EUR	930	0,80	0	0,00
ETN ISHARES CORE EUR COR	EUR	2.909	2,50	2.844	2,50
ETN SPDR BLOOMBERG EMERG	USD	690	0,59	674	0,59
ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	1.256	1,08	716	0,63
ETF ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	815	0,70	794	0,70
ETF ISHARES CORE FTSE 10	GBP	691	0,59	664	0,58
ETF ISHARES NASDAQ 100 U	USD	1.124	0,97	1.121	0,99
ETF XTRACKERS MSCI USA F	EUR	1.059	0,91	0	0,00
ETF JPMORGAN US RESEARCH	USD	13.226	11,36	0	0,00
FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	942	0,81	910	0,80
FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	EUR	591	0,51	593	0,52
ETF ISHARES EDGE MSCI EU	EUR	461	0,40	577	0,51
ETF XTRACKERS MSCI EMERG	USD	3.647	3,13	4.824	4,25
ETF NEXT FUNDS NIKKEI 22	JPY	663	0,57	0	0,00
ETF NEXT FUNDS TOPIX BAN	JPY	0	0,00	585	0,51
FONDO PICTET PREMIUM BRAND	EUR	0	0,00	1.913	1,68
ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	2.246	1,93	0	0,00
ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	1.340	1,15	2.148	1,89
FONDO MSTANLEY GLB BRANDS-	USD	1.886	1,62	1.722	1,52
FONDO MSTANLEY EURO CORPOR	EUR	6.989	6,00	6.719	5,91
FONDO AMUNDI IDX MSCI EURO	EUR	0	0,00	4.902	4,31
FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	5.074	4,36	4.875	4,29
FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	1.548	1,33	1.501	1,32
FONDO STRUCTURED INVESTMEN	USD	2.363	2,03	2.291	2,02
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2.500	2,15	2.408	2,12
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	3.294	2,83	1.483	1,31
FONDO FIDELITY GLB TECH-IU	USD	3.045	2,62	2.191	1,93
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	7.600	6,53	5.686	5,00
ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2.617	2,25	2.537	2,23
FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	EUR	1.351	1,16	1.317	1,16
FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	1.824	1,57	1.797	1,58
ETF ISHARES CORE S&P MID	USD	588	0,50	0	0,00
ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	14.654	12,59	13.160	11,58
TOTAL IIC EXT		88.895	76,37	87.433	76,94
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		104.929	90,15	104.006	91,53
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		109.436	94,04	108.529	95,51

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets		0	
	BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	4.940 Inversió
	BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	4.240 Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa		9.179	
	S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	3.213 Inversió
	MSCI Emerging Markets USD	FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	895 Inversió
	Russell 2000	FUTURO Russell 2000 50 FÍSICA	684 Inversió
	Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	1.045 Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable		5.837	
	EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	8.183 Inversió
	EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	631 Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi		8.813	
	MSTANLEY EURO CORPOR	FONDO MSTANLEY EURO CORPOR	6.454 Inversió
	ROBECO EURO SDG CRED	FONDO ROBECO EURO SDG CRED	4.689 Inversió
	JANUS H ABS RET-G US	FONDO JANUS H ABS RET-G US	1.354 Inversió
	ELEVA UCITS ELEVA AB	FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	1.154 Inversió
	DNCA INVEST ALPHA BN	FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	1.583 Inversió
	DWS SMART INDUSTRIAL	FONDO DWS SMART INDUSTRIAL	922 Inversió
	LAZARD RATHMORE ALTE	FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	855 Inversió
	AMUNDI ALTERNATIVE P	FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	569 Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres		17.580	
Total Operativa en Derivats Obligacions		41.410	

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 fullet 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 fullet de CAIXABANK BOLSA GESTIÓN 60, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 2492), amb la finalitat de reanomenar la classe CARTERA, que passa a denominar-se classe SENSE RETRO, i a inscriure en el registre de la IIC les classes de participacions següents: INTERNA.

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.2) L'import total de les vendes durant el període és de 896.973,61 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 721,26 euros. En el període, la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

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

Durant el segon semestre de 2024, l'economia global ha mostrat signes de desacceleració. 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 a 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 renda 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, que hem mantingut durant bona part del període. Les posicions en crèdit també contribueixen, tot i que menys significativament atès el menor pes que tenen, afavorides igualment per la meritació de cupó i per l'estreïment 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. La petita posició en primeres matèries amb prou feines ha tingut cap impacte en la rendibilitat al fons, tancant pràcticament plana.

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

Durant el semestre, mantenim 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 en les diverses àrees geogràfiques. Mantenim la cartera d'inversions alternatives, que pesa al voltant del 5,5 % del patrimoni, i l'exposició a primeres matèries, al voltant del 2 %. 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 pràcticament tot el període. Al juliol hem reduït l'exposició a renda variable, des de nivells al voltant del 47,5 % amb els qual arrencàvem el semestre fins al 42,5 %, 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 sota del nivell de referència (39,5 % 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 a situar-nos lleugerament per sota del 45 %. En renda fixa també hem mantingut una sobreponderació, tot i que més moderada que en renda variable (al voltant de 2,3 anys enfront dels 2,2 anys de referència), durant gairebé tot el semestre, i l'hem reduït lleugerament per sota del nivell de referència després de les eleccions nord-americanes celebrades el 6 de novembre. Així mateix, hem mantingut una sobreexposició en els trams curts de la corba europea, on s'ha centrat la inversió, conjugant-la durant bona part del període amb infraponderació de la zona 7-10 anys, per mirar d'aprofitar el moviment d'augment de la pendent de la corba europea.

Acabem el semestre amb una exposició a renda variable al voltant del 41,25 %, lleugerament per sobre de la de referència (40 %), sobreponderats sobretot als EUA, i en menor mesura a Europa, i neutrals a la resta de les zones, amb una cartera molt equilibrada pel que fa a biaixos per estils. En renda fixa, hem tancat lleugerament per sota del nivell de referència, amb una durada al voltant de 2,1 anys enfront dels 2,2 anys de referència. Pel que fa a tipus de canvi, l'exposició més destacada ha estat a dòlar, que hem anat gestionant de manera tàctica, tot i que estant en general per sobre del nivell neutral, en alguns moments fins i tot molt sobreponderats, cercant algun grau de protecció en cas d'empitjorament pel que fa a l'escenari de riscos.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5) en un 50 %, l'índex ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) en un 10 % i l'índex MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) en un 40 %. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Durant el període, el patrimoni del fons ha variat segons les classes en un 0,70 % (Plus), 2,01 % (Platinum), 3,94 % (Sense Retro) i -1,49 % (Estàndard). El nombre de particips ha variat en un -2,33 % (Plus), -1,40 % (Platinum), -8,11 % (Sense Retro) i -2,75 % (Estàndard). Les despeses directes que ha tingut el fons han estat del 0,64 %, 0,27 %, 0,13 % i 0,75 % en les classes Plus, Platinum, Sense Retro i Estàndard, i les despeses indirectes són del 0,12 % en cadascuna de les classes. La rendibilitat del fons ha estat del 4,40 %, 4,88 %, 5,03 % i 4,39 % en les classes Plus, Platinum, Sense Retro i Estàndard, i inferior a la de l'índex de referència del 5,68 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat del 4,40 %, 4,88 %, 5,03 % i 4,39 % en les classes Plus, Platinum, Sense Retro i Estàndard. Respecte de la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (global: 4,15 %), la rendibilitat ha estat superior en les quatre classes.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes efectuades 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. Comencem el període amb un nivell d'exposició a renda variable força per sobre de neutral (47,5 % davant 40 %), que vam reduir al juliol fins al 42,5 %, 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.

Aquesta reducció la implementem a través de la venda de futurs sobre l'S&P 500 i Eurostoxx50 i desfent l'opció call sobre l'S&P 500 amb venciment desembre de 2024. A l'agost, aprofitem el descens de les borses per tornar a incrementar l'exposició fins al 46,5 %, recomprant part de les vendes de juliol, incloent-hi les opcions call sobre l'S&P 500. Des de mitjan setembre hem anat reduint exposició, fins a quedar lleugerament per sota del nivell de referència (39,5 % 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 a situar-nos lleugerament per sobre del nivell de referència. Tots aquests ajustos de nivells d'exposició els hem dut a terme sobretot a través de la venda/compra de futurs sobre l'S&P 500 i Eurostoxx50. Pel que fa a les idees temàtiques, al final de juliol hem incrementat lleugerament la posició en l'ETF sobre Nasdaq 100 que ja teníem en cartera. Al setembre hem reduït la posició en el sector salut europea i hem incorporat exposició a immobiliari global, un sector atractiu per valoració que es beneficia en un entorn de baixada de tipus. A la segona part del semestre, i previ a les eleccions als EUA, hem incorporat la idea de petites companyies amb l'índex Russell 2000 com a canvi més rellevant. Hem reduït exposició en salut europea i consum discrecional, sobretot luxe, en el fons Pictet Premium Brands, i hem incrementat la posició en industrials i immobiliari a través de DWS Smart Industrial Technologies i iShares Developed Markets Property. Després de la victòria republicana en les eleccions estatunidenques, hem augmentat l'exposició al sector més domèstic als EUA, amb la incorporació de la idea de financeres a través de l'ETF Xtrackers MSCI USA Financials i també la de companyies mitjanes també l'ETF iShares Core S&P Mid-Cap. Al desembre, hem tancat la posició en salut europea i ho passem a financeres americanes i n'augmentem l'exposició. També hem venut el fons Pictet Premium Brands. Després de la reunió de la Fed hem reduït posicions als EUA a través d'S&P 500, Russell 2000, Nasdaq 100 i Midcaps. Al Japó, hem eliminat la posició en bancs després del bon resultat acumulat i davant la manca de claredat per part del Banc del Japó sobre noves pujades del tipus de referència. Hem tancat el període amb una exposició al voltant del 41,25 %. Geogràficament, la sobreponderació l'hem construït sobretot a través dels EUA, i en menor mesura Europa, i hem estat pròxims a neutrals a la resta de les zones. Pel que fa a estils i biaixos, la cartera està molt equilibrada. Mantenim la cartera d'inversions alternatives, que pesa un 5,5 % del patrimoni, i també l'exposició a primeres matèries que tenim a través del fons de Goldman Sachs, al voltant del 2 %.

En renda fixa, hem mantingut l'estructura de la cartera, amb preferència per governs sobre crèdit. Hem mantingut una petita sobreponderació, al voltant de 2,3 anys enfront dels 2,2 anys de referència, durant gairebé tot el semestre, i l'hem reduït lleugerament per sota del nivell de referència després de les eleccions nord-americanes celebrades el 6 de novembre. Igualment hem mantingut una sobreexposició en els trams curts de la corba europea, on s'ha centrat la inversió, conjugant-la durant bona part del període amb infraponderació de la zona 7-10 anys, i hem intentat aprofitar el moviment d'augment de la pendent de la corba europea. Els ajustos tàctics de durada de la cartera els hem implementat sobretot a través de futurs sobre els bons alemanys a 2, 5 i 10 anys.

Pel que fa a les divises, hi destaca l'exposició pròxima al 27 % a dòlar. Durant el període, hem estat estructuralment sobreponderats respecte del nivell de referència.

Durant el període, les inversions que han tingut més impacte positiu sobre la rendibilitat del fons han estat, dins la cartera core, les posicions en renda variable americana vinculades a índexs com ara SPDR S&P 500 i Vanguard US 500 Stock Index Fund. En l'àmbit geogràfic, també destaca l'aportació d'altres desenvolupats com Canadà (iShares MSCI Canada) i Austràlia (iShares MSCI Australia), tot que totes dues es veuen reduïdes 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 a través de l'ETF NF Topix Banks, mentre que negativament el que més afecta la rendibilitat del fons són les posicions en el sector salut europea (iShares Stoxx Europe 600 Health Care).

En renda fixa, la contribució és positiva en les posicions de crèdit i en la posició de governs europeus en tots els trams, destacant sobretot les posicions en governs perifèrics (Espanya i Itàlia), on hi ha hagut un fort estrenyiment de les 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 fet operacions amb instruments derivats complementant les posicions de comptat per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat del 22,75 %.

d) Més informació sobre inversions.

Al final del període, el percentatge invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva suposa el 76,35 % del fons, i hi destaquen les d'Amundi, BlackRock, State Street, DWS, Morgan Stanley i Vanguard. La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat del 3,95 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat d'un 5,62 %, 5,62 %, 5,62 % i 5,62 % en les classes Plus, Platinum, Sense Retro i Estàndard ha estat superior a la del seu índex de referència (5,48 %) i superior a la de la lletra del Tresor (0,10 %).

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

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

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

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

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

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

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

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

Destaquen com a proveïdors de renda variable en la despesa d'anàlisi: Morgan Stanley, UBS, BofA Securities, JP Morgan i Goldman Sachs, els quals representen gairebé el 65 % de les despeses totals. Les despeses d'anàlisi que ha tingut la IIC durant l'exercici 2024 han pujat a 6.546,98 € i les despeses previstes per a l'exercici 2025 es considera que seran de 8.105,60 €. COMPARTIMENTS DE PROPOSIT 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. També estarem atents a les possibles oportunitats en la corba nord-americana i en mercats emergents. En renda variable, després de la revaloració de les borses l'any passat, i partint de nivells lleugerament 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, sectors i estils. 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 participants o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

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

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

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

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

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no 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 participants.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent. Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)