

CAIXABANK GESTION 60, FI

Nº Registro CNMV: 2492

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL

Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/10/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

La exposición de fondo a renta fija oscilará entre el 40% - 100% y podrá ser publica y/o privada incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados. Un máximo de 25% se invertirá en bonos convertibles. Un máximo del 30% de los activos podrá tener calidad crediticia baja (BB+ o inferior) siendo el resto de calidad crediticia media (BBB- / BBB+) y/o alta (superior a A-). La duración tendrá un rango de 5 años negativos a 10 años. La exposición a renta variable estará entre el 0% - 60% sin limitación de capitalización bursátil ni sectorial. Máximo de 50% en emergentes. No hay limite riesgo divisa. Máximo de 10% en IIC, incluidas IIC de gestión alternativa. Máximo 10% en REITS y 20% en materias primas. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados tanto en mercados organizados como no organizados con finalidad de cobertura y de inversión.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,24	0,71	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,95	3,75	3,85	3,24

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PLATINUM	1.110.546,99	1.141.850,47	422	428	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
PLUS	3.017.600,91	3.131.606,82	713	730	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
SIN RETRO	4.787.910,29	4.838.119,24	102	111	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	861.126,01	912.535,53	885	910	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
INTERNA	0,00		0		EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
PLATINUM	EUR	14.810	14.828	26.881	19.927
PLUS	EUR	26.572	24.844	22.194	21.892
SIN RETRO	EUR	65.409	67.464	104.728	160
ESTÁNDAR	EUR	9.637	10.377	9.512	
INTERNA	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
PLATINUM	EUR	13,3362	12,0852	11,0738	12,3620
PLUS	EUR	8,8056	8,0375	7,4185	8,3453
SIN RETRO	EUR	13,6613	12,3460	11,2818	12,5596
ESTÁNDAR	EUR	11,1913	10,2380	9,4704	
INTERNA	EUR	0,0000			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

PLATINUM	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,62	0,00	0,62	1,23	0,00	1,23	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,11	0,00	0,11	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,73	0,00	0,73	1,45	0,00	1,45	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,35	2,36	2,46	1,41	3,75	9,13	-10,42	7,75	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	31-10-2024	-1,42	05-08-2024	-1,23	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,25	06-11-2024	1,25	06-11-2024	1,16	07-12-2021

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,93	4,91	6,33	4,18	4,02	4,31	5,95	5,16	
Ibex-35	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	
ICE BofA 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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,31	3,31	3,32	3,32	3,33	3,33	0,00	0,00	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

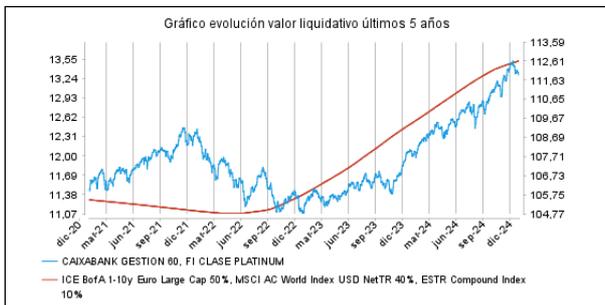
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,20	0,20	0,20	0,19	0,77	0,82	1,11	0,74

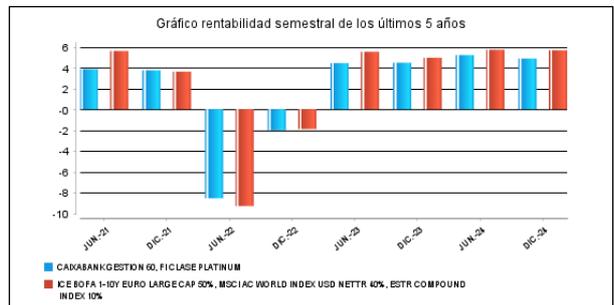
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 23/12/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,56	2,18	2,28	1,23	3,56	8,34	-11,11	6,89	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	31-10-2024	-1,43	05-08-2024	-1,23	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,25	06-11-2024	1,25	06-11-2024	1,16	07-12-2021

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,93	4,91	6,33	4,18	4,02	4,31	5,95	5,16	
Ibex-35	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	
ICE BofA 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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,37	3,37	3,38	3,38	3,39	3,39	0,00	0,00	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

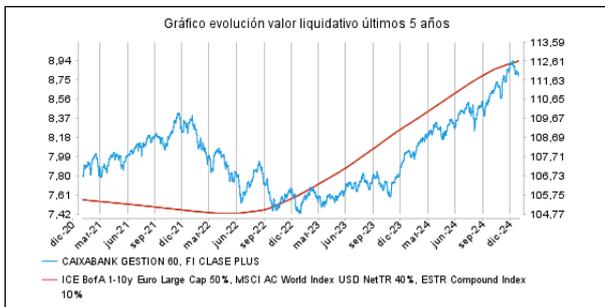
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,51	0,38	0,38	0,38	0,37	1,50	1,60	1,92	1,64

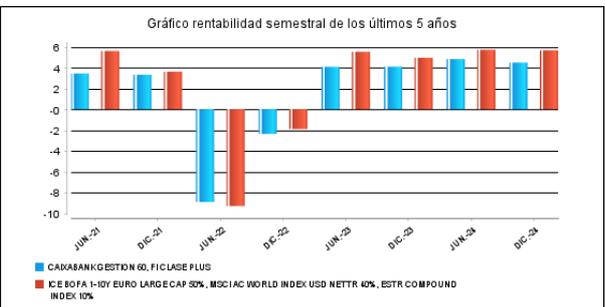
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 23/12/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,65	2,44	2,53	1,48	3,82	9,43	-10,17	8,05	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	31-10-2024	-1,42	05-08-2024	-1,23	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,25	06-11-2024	1,25	06-11-2024	1,16	07-12-2021

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,93	4,91	6,33	4,18	4,02	4,31	5,95	5,16	
Ibex-35	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	
ICE BofA 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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,29	3,29	3,29	3,30	3,30	3,31	0,00	0,00	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

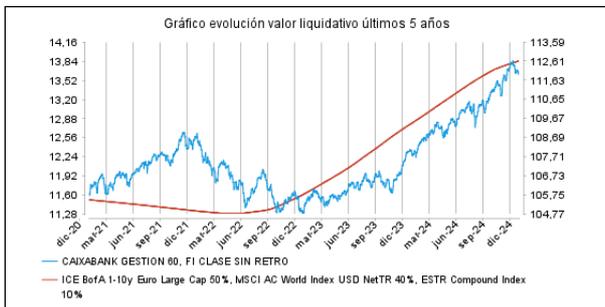
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,13	0,13	0,13	0,13	0,50	0,46	0,84	0,41

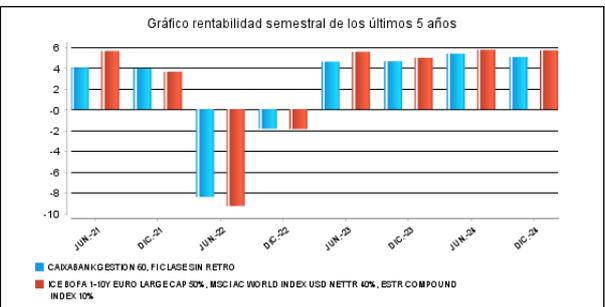
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 23/12/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,31	2,12	2,22	1,17	3,50	8,11			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	31-10-2024	-1,43	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,25	06-11-2024	1,25	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,93	4,91	6,33	4,18	4,02	4,31			
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11			
ICE BofA 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			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,42	3,42	3,42	3,43	3,43	3,44			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

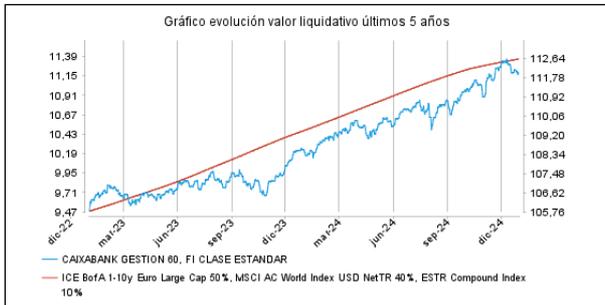
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,73	0,44	0,44	0,43	0,43	1,72	0,85		

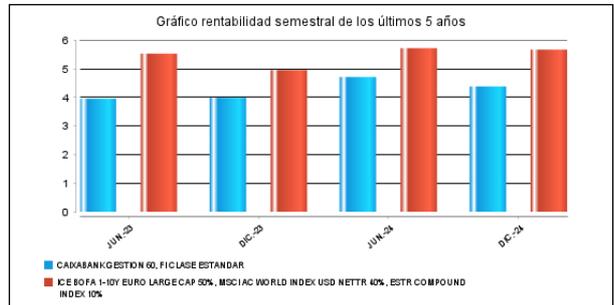
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 23/12/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-10-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-10-2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,00							
Ibex-35		12,94							
Letra Tesoro 1 año		0,04							
ICE BofA 1-10y Euro Large Cap 50%, MSCI AC World Index USD NetTR 40%, ESTR Compound Index 10%		5,20							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,00							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 23/12/2020 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renta Fija Internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renta Fija Mixta Euro	1.262.321	51.810	3,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.796.641	66.098	3,83
Renta Variable Euro	728.268	249.798	6,58
Renta Variable Internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	216.514	9.243	2,13
Garantizado de Rendimiento Variable	269.031	13.051	1,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	17.880.257	309.848	1,58
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.008.175	472.438	2,00
IIC que Replica un Índice	1.274.327	22.889	5,79
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	325.091	11.881	2,02
Total fondos	91.862.133	6.184.829	3,61

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	109.717	94,24	108.987	95,92
* Cartera interior	4.508	3,87	4.522	3,98
* Cartera exterior	104.905	90,10	104.206	91,71
* Intereses de la cartera de inversión	305	0,26	259	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.037	5,19	4.280	3,77
(+/-) RESTO	675	0,58	353	0,31
TOTAL PATRIMONIO	116.429	100,00 %	113.620	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	113.620	117.514	117.514	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,28	-8,43	-10,71	-72,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,73	5,03	9,78	-6,10
(+) Rendimientos de gestión	5,08	5,37	10,47	-5,62
+ Intereses	0,34	0,32	0,66	4,43
+ Dividendos	0,18	0,13	0,31	30,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,36	-0,24	0,12	-249,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,26	-0,61	-0,87	-57,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,35	5,80	10,16	-24,86
± Otros resultados	0,11	-0,03	0,09	-529,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,34	-0,69	1,04
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,60	0,11
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	1,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-12,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	4,32
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,05	16,04
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-115,97
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-177,49
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-36,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	116.429	113.620	116.429	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

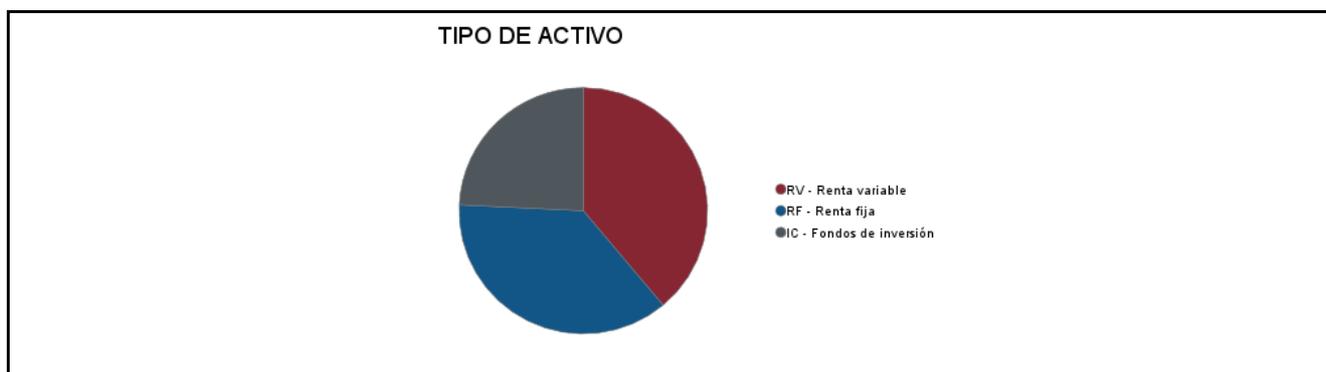
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.508	3,89	4.522	3,98
TOTAL RENTA FIJA	4.508	3,89	4.522	3,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.508	3,89	4.522	3,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.034	13,78	16.573	14,59
TOTAL RENTA FIJA	16.034	13,78	16.573	14,59
TOTAL IIC	88.895	76,37	87.433	76,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	104.929	90,15	104.006	91,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	109.436	94,04	108.529	95,51

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% 100000 FÍSICA	4.940	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSICA	4.240	Inversión
Total subyacente renta fija		9179	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	3.213	Inversión
MSCI Emerging Markets USD	FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	895	Inversión
Russell 2000	FUTURO Russell 2000 50 FÍSICA	684	Inversión
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	1.045	Inversión
Total subyacente renta variable		5837	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	8.183	Inversión
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	631	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8813	
MSTANLEY EURO CORPOR	FONDO MSTANLEY EURO CORPOR	6.454	Inversión
ROBECO EURO SDG CRED	FONDO ROBECO EURO SDG CRED	4.689	Inversión
JANUS H ABS RET-G US	FONDO JANUS H ABS RET-G US	1.354	Inversión
ELEVA UCITS ELEVA AB	FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	1.154	Inversión
DNCA INVEST ALPHA BN	FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	1.583	Inversión
DWS SMART INDUSTRIAL	FONDO DWS SMART INDUSTRIAL	922	Inversión
LAZARD RATHMORE ALTE	FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	855	Inversión
AMUNDI ALTERNATIVE P	FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	569	Inversión
Total otros subyacentes		17580	
TOTAL OBLIGACIONES		41410	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK GESTION 60, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2492), al objeto de red denominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: INTERNA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 896.973,61 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2.4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1.5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4.5% desde el 5.5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su

conclusión, especialmente tras la elección de Donald Trump. En Oriente Medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.

Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Los bonos corporativos han tenido el mejor comportamiento, y dentro de estos, los bonos de alto rendimiento (high yield) han subido alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EEUU como en Europa.

Los mercados bursátiles por su parte han tenido un año espectacular, impulsados por el fuerte crecimiento económico y el cambio de la dirección de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales (excepto el de Japón). El sector tecnológico, y particularmente las compañías relacionadas con la inteligencia artificial, han sido las más beneficiadas. El S&P 500 y el Nasdaq Composite han tenido comportamientos positivos muy sólidos en el segundo semestre de un +7,71% el primero y un +8,90% el segundo, y en el caso de este último, ganando cerca de un 30% en el conjunto del año (y de casi el 24% en el 2024 en el caso del SP500). Las bolsas se han visto apoyadas por una combinación de una progresiva reducción de la inflación, la flexibilización monetaria, la fortaleza de la economía de EE.UU. y el optimismo sobre la comercialización y expansión del negocio de la inteligencia artificial. La importancia de esta última ha impulsado las rentabilidades de las acciones vinculadas a este segmento con una subida del 50,5% en el índice NYSE FANG+, que incluye a las diez empresas tecnológicas más importantes en EE.UU. Los sectores de salud e inmobiliario, sin embargo, han visto subidas más modestas, reflejando su naturaleza defensiva.

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha estado prácticamente plano (+0,04%) en el semestre. En la Eurozona la disparidad de comportamiento de sus bolsas en la segunda mitad del año ha sido elevada, con el CAC 40 cayendo un -1,32%, con el IBEX35 subiendo un +5,95%, el DAX subiendo un +9,18%, reflejando una expectativa de consolidación de la producción industrial junto con el crecimiento de las exportaciones, y el MIB italiano un +3,11%. En Japón, el índice Nikkei 225 ha subido en el semestre un 0,79%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero.

Respecto a otras clases de activos, el oro ha subido en el semestre casi un 10% acumulando una subida total en el año de cerca del 21% apoyado por la caída de los tipos de interés en EE.UU., las fuertes compras por parte de los bancos centrales y un renovado interés de los inversores minoristas, en un contexto de riesgo geopolítico elevado. Por su parte, los activos digitales como Bitcoin y Ethereum también han tenido subidas significativas. En el caso del Bitcoin se alcanzaron máximos históricos, impulsados por una adopción más amplia de los inversores, la aprobación regulatoria de los ETFs de Bitcoin en EE UU y las elecciones americanas. El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EE UU. Las materias primas han tenido comportamientos dispares con los metales industriales, la energía y los productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el segundo semestre, siendo el petróleo y el oro las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas.

La comentada buena evolución de los mercados de variable globales y de renta fija en el periodo ha tenido un impacto positivo en la rentabilidad del fondo. En renta fija, el descenso de las TIRES desde mediados del año ha beneficiado a la parte de la cartera construida con deuda pública de diversos miembros del euro. Además, nos ha favorecido la sobre exposición en los tramos cortos de la curva europea, donde hemos centrado la inversión, con un atractivo devengo de cupón, beneficiándonos también del posicionamiento a favor de un aumento de la pendiente de la curva europea que hemos mantenido durante buena parte del periodo. Las posiciones en crédito también contribuyen, aunque menos significativamente dado su menor peso, favorecidas igualmente por el devengo de cupón y por el estrechamiento de diferenciales.

Las posiciones en renta variable aportaron notablemente a la rentabilidad del fondo, sobre todo las relativas a la bolsa estadounidense, donde el fondo mantiene la mayor exposición en esta clase de activo, al igual que la posición en dólar estadounidense por la apreciación de esta moneda contra el euro en el semestre. La pequeña posición en materias primas no tuvo apenas impacto en la rentabilidad al fondo, cerrando prácticamente plana.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre mantenemos la estructura de una cartera eficiente con posiciones geográficas más vinculadas a índices, y una cartera de ideas de inversión con posiciones sectoriales y temáticas en las distintas áreas geográficas. Mantenemos la cartera de inversiones alternativas que pesa en torno al 5,5% del patrimonio, y la exposición a materias primas en torno al 2%. El semestre ha sido notablemente positivo en el conjunto de los mercados de renta variable desde el inicio del mismo, por lo que hemos mantenido una sobre ponderación en este activo durante prácticamente todo el periodo.

En julio redujimos la exposición a renta variable, desde niveles en torno al 47,5% con los que iniciábamos el semestre hasta el 42,5%, a la espera de ver si la temporada de publicación de resultados de las compañías del segundo trimestre permitía dejar en un segundo plano los factores geopolíticos: falta de claridad en el horizonte político francés tras las elecciones legislativas, incertidumbre en cuanto a la evolución de la economía china, y el incremento del riesgo geopolítico en Oriente Medio. En agosto, un informe de empleo débil en EE UU y la inesperada subida del tipo de referencia por parte del Banco de Japón provocaron descensos acusados en las bolsas, que aprovechamos para incrementar la exposición hasta el 46,5%. Desde mediados de septiembre fuimos reduciendo exposición, hasta quedar ligeramente por debajo del nivel de referencia (39,5% frente al 40% del benchmark) ante la incertidumbre en torno a la cita electoral en EE UU (6 de noviembre). Una vez superada esa incertidumbre volvimos a incrementar exposición hasta ligeramente por debajo del 45%. En renta fija también hemos mantenido una sobreponderación, aunque más moderada que en renta variable (en torno a 2,3 años frente a 2,2 años de referencia), durante casi todo el semestre, reduciéndola ligeramente por debajo del nivel de referencia tras las elecciones estadounidenses celebradas el 6 de noviembre. Igualmente hemos mantenido una sobreexposición en los tramos cortos de la curva europea, donde se ha centrado la inversión, conjugándola durante buena parte del periodo con infraponderación de la zona 7-10 años, intentando aprovechar el movimiento de aumento de la pendiente de la curva europea.

Finalizamos el semestre con una exposición a renta variable en torno al 41,25%, ligeramente por encima de la de referencia (40%), sobreponderados principalmente en EE UU, en menor medida en Europa, y neutrales en el resto de las zonas, con una cartera muy equilibrada en cuanto a sesgos por estilos. En renta fija cerramos ligeramente por debajo del nivel de referencia, con una duración en torno a 2,1 años frente a 2,2 años de referencia. En cuanto a tipos de cambio, la mayor exposición ha sido a dólar, que hemos ido gestionando de forma táctica, aunque estando en general por encima del nivel neutral, en algunos momentos incluso muy sobreponderados, buscando algún grado de protección en caso de empeoramiento en cuanto al escenario de riesgos.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5) en un 50%, el índice ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LEC0) en un 10% y el índice MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) en un 40%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 0,70% (Plus), 2,01% (Platinum), 3,94% (Sin Retro) y -1,49% (Estándar). El número de partícipes ha variado en un -2,33% (Plus), -1,40% (Platinum), -8,11% (Sin Retro) y -2,75% (Estándar). Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,64%, 0,27%, 0,13% y 0,75% para las clases Plus, Platinum, Sin Retro y Estándar, y los gastos indirectos son 0,12% en cada una de las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del 4,40%, 4,88%, 5,03% y 4,39% en la clase Plus, Platinum, Sin Retro y Estándar, inferior a la del índice de referencia de 5,68%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del fondo ha sido del 4,40%, 4,88%, 5,03% y 4,39% en la clase Plus, Platinum, Sin Retro y Estándar. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: 4,15%), la rentabilidad ha sido superior en las cuatro clases.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre mantenemos la estructura de una cartera eficiente con posiciones geográficas más vinculadas a índices, y una cartera de ideas de inversión con posiciones sectoriales y temáticas en las distintas áreas geográficas. Comenzamos el periodo con un nivel de exposición a renta variable bastante por encima de neutral (47,5% frente a 40%), que redujimos en julio hasta el 42,5%, a la espera de ver si la temporada de publicación de resultados de las compañías del segundo trimestre permitía dejar en un segundo plano los factores geopolíticos. Esta reducción la implementamos a través de la venta de futuros sobre el S&P500 y Eurostoxx50 y deshaciendo la opción call sobre el S&P500 con vencimiento diciembre de 2024. En agosto, aprovechamos el descenso de las bolsas para volver a incrementar la exposición hasta el 46,5%, recomprando parte de las ventas de julio incluyendo las opciones call sobre el S&P500. Desde mediados

de septiembre fuimos reduciendo exposición, hasta quedar ligeramente por debajo del nivel de referencia (39,5% frente al 40% del benchmark) ante la incertidumbre en torno a la cita electoral en EE UU (6 de noviembre). Una vez superada esa incertidumbre volvimos a incrementar exposición hasta ligeramente por encima del nivel de referencia. Todos estos ajustes de niveles de exposición los llevamos a cabo principalmente a través de la venta/compra de futuros sobre el S&P500 y Eurostoxx50. En cuanto a las ideas temáticas, a finales de julio incrementamos ligeramente la posición en el ETF sobre Nasdaq 100 que ya teníamos en cartera. En septiembre redujimos la posición en el sector Salud europeo e incorporamos exposición a inmobiliario global, un sector atractivo por valoración que se beneficia en un entorno de bajada de tipos. En la segunda parte del semestre, y previo a las elecciones en EE UU, incorporamos la idea de pequeñas compañías con el índice Russell 2000 como cambio más relevante. Redujimos exposición a Salud europea y a consumo discrecional, especialmente lujo, en el fondo Pictet Premium Brands, incrementando la posición en industriales e inmobiliario a través de DWS Smart Industrial Technologies e iShares Developed Markets Property. Tras la victoria republicana en las elecciones estadounidense, aumentamos la exposición al sector más doméstico en EE UU, incorporando la idea de financieras a través del ETF Xtrackers MSCI USA Financials y también la de compañías medianas con el ETF iShares Core S&P Mid-Cap. En diciembre, cerramos la posición en Salud europea y lo pasamos a Financieras americanas aumentando la exposición. También vendimos el fondo Pictet Premium Brands. Tras la reunión de la Fed redujimos posiciones en EE UU a través de S&P500, Russell 2000, Nasdaq 100 y Midcaps. En Japón, eliminamos la posición en bancos tras el buen resultado acumulado y ante la falta de claridad por parte del Banco de Japón sobre nuevas subidas del tipo de referencia. Cerramos el periodo con una exposición en torno al 41,25%. Geográficamente, la sobre ponderación la hemos construido principalmente a través de EE UU, en menor medida Europa, estando próximos a neutrales en el resto de las zonas. En cuanto a estilos y sesgos, la cartera está muy equilibrada.

Mantenemos la cartera de inversiones alternativas que pesa un 5,5% del patrimonio, así como la exposición a materias primas que tenemos a través del fondo de Goldman Sachs en torno al 2%.

En renta fija, hemos mantenido la estructura de la cartera, con preferencia por gobiernos sobre crédito. Hemos mantenido una pequeña sobre ponderación, en torno a 2,3 años frente a 2,2 años de referencia, durante casi todo el semestre, reduciéndola ligeramente por debajo del nivel de referencia tras las elecciones estadounidenses celebradas el 6 de noviembre. Igualmente hemos mantenido una sobre exposición en los tramos cortos de la curva europea, donde se ha centrado la inversión, conjugándola durante buena parte del periodo con infra ponderación de la zona 7-10 años, intentando aprovechar el movimiento de aumento de la pendiente de la curva europea. Los ajustes tácticos de duración de la cartera los hemos implementado principalmente a través de futuros sobre los bonos alemanes a 2, 5 y 10 años.

En cuanto a divisas, destaca la exposición cercana al 27% a dólar, estando estructuralmente sobre ponderados frente al nivel de referencia a lo largo del periodo.

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido, dentro de la cartera core, las posiciones en renta variable americana ligadas a índice como SPDR S&P 500 y Vanguard US 500 Stock Index Fund. A nivel geográfico también destaca la aportación de otros desarrollados como Canadá (iShares MSCI Canada) y Australia (iShares MSCI Australia), aunque ambas se ven reducidas por la depreciación de sus divisas, sobre todo en Australia. El resto de áreas geográficas permanecen planas o con ligeras pérdidas. En Europa destaca la posición en el sesgo value (iShares MSCI ERP Value) y en Reino Unido (iShares Core FTSE 100) con un comportamiento superior al índice europeo. En la parte de cartera satélite destacan positivamente el fondo DWS Smart IndustrialTechnology y la posición en bancos japoneses a través de la ETF NF Topix Banks, mientras que negativamente lo que más afecta a la rentabilidad del fondo son las posiciones en el sector salud europeo (iShares Stoxx Europe 600 Health Care).

En renta fija, la contribución es positiva en las posiciones de crédito y en la posición de gobiernos europeos en todos los tramos, destacando sobre todo las posiciones en gobiernos periféricos (España e Italia) donde ha habido un fuerte estrechamiento de primas de riesgo.

En cuanto a divisas, aportan las posiciones en dólar y yen.

En cuanto a la cartera de gestión alternativa, el retorno es positivo destacando el fondo de retorno absoluto (Janus Henderson) y la posición de arbitraje de crédito y convertibles (Lazard Rathmore). La posición en materias primas (GS Quartix Strategy) tiene un retorno plano en el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 22,75%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 76,35% del fondo, destacando las de Amundi, BlackRock, State Street, DWS, Morgan Stanley y Vanguard. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,95%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 5,62%, 5,62%, 5,62% y 5,62% para las clases Plus, Platinum, Sin Retro y Estándar ha sido superior a la de su índice de referencia 5,48% y superior a la de la letra del Tesoro (0,10%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, Barclays y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 76,46% de los gastos totales.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, UBS, BofA Securities, JP Morgan y Goldman Sachs, representando estos cerca del 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2024 han ascendido a 6.546,98€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 8.105,60 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el primer semestre del año es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcaran los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.

Ante este escenario y con una vocación más táctica, comenzamos el año con una escasa presencia de apuestas significativas, aunque con una visión constructiva hacia el mercado norteamericano y muy atentos a las elecciones en Alemania de Febrero, que podrían implicar un cambio basado en una ampliación de déficit fiscal alemán y, por tanto, un mayor crecimiento potencial en Europa. Esto afectaría a nuestra visión de las bolsas ya que la renta variable europea podría tomar el relevo a la americana en el año 2025. En tipos de interés habrá que estar atentos a la decisión de aumentar duración según el mercado haya descontado todas las noticias positivas del crecimiento global.

En cuanto a la actuación previsible del fondo, en renta fija probablemente mantengamos una exposición próxima a neutral, centrados principalmente en los tramos cortos de las curvas, para aprovechar el ciclo de bajadas de los tipos de referencia en EE UU y en Europa. En los tramos medios y largos tomaremos posiciones más tácticas, dentro del escenario de continuación de aumento de pendientes en las curvas. También intentaremos jugar posicionamientos relativos entre tramos de las curvas de deuda europeas, donde pueden surgir oportunidades atractivas. También estaremos atentos a las posibles oportunidades en la curva estadounidense y en mercados emergentes. En renta variable, tras la revalorización de las bolsas el año pasado, y partiendo de niveles ligeramente sobre ponderados, estaremos muy atentos para aumentar o reducir exposición en función de la evolución de los factores de riesgo apuntados. Intentaremos extraer rentabilidad adicional para la cartera a través de la toma de posiciones de valor relativo entre distintas geografías, sectores y estilos. Iremos gestionando de forma táctica la exposición a divisa en función de los cambios de política monetaria de los bancos centrales desde la posición inicial de sobre ponderación del dólar. Otra oportunidad podría estar en el yen si el banco central japonés retoma las subidas del tipo de referencia, mientras que la Fed y el BCE realizan nuevos recortes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,300\2026-10-31	EUR	193	0,17	190	0,17
ES0000012A89 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,450\2027-10-31	EUR	723	0,62	706	0,62
ES0000012B39 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,400\2028-04-30	EUR	906	0,78	886	0,78
ES0000012F76 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\0,500\2030-04-30	EUR	0	0,00	376	0,33
ES0000012K61 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,550\2032-10-31	EUR	487	0,42	474	0,42
ES0000012N35 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,450\2034-10-31	EUR	207	0,18	82	0,07
ES0000012N43 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,100\2031-07-30	EUR	460	0,40	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.977	2,57	2.714	2,39
ES00000126Z1 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,600\2025-04-30	EUR	298	0,26	590	0,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		298	0,26	590	0,52
ES0213679HN2 - BONOS\BANKINTER SA\0,875\2026-07-08	EUR	1.232	1,06	1.218	1,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.232	1,06	1.218	1,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.508	3,89	4.522	3,98
TOTAL RENTA FIJA		4.508	3,89	4.522	3,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.508	3,89	4.522	3,98
AT0000A1ZGE4 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	372	0,32	363	0,32
AT0000A2NW83 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20	EUR	128	0,11	0	0,00
AT0000A324S8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	152	0,13	149	0,13
BE0000341504 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	473	0,41	463	0,41
BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22	EUR	130	0,11	0	0,00
BE0000357666 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,000 2033-06-22	EUR	101	0,09	100	0,09
DE0001102390 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2026-02-15	EUR	193	0,17	190	0,17
DE0001102408 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15	EUR	852	0,73	836	0,74
DE0001102457 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	550	0,47	538	0,47
DE0001102507 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	356	0,31	0	0,00
DE0001102580 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2032-02-15	EUR	124	0,11	121	0,11
FI4000278551 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2027-09-15	EUR	233	0,20	227	0,20
FI4000550249 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15	EUR	102	0,09	0	0,00
FR0011317783 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	1.468	1,26	1.435	1,26
FR0013131877 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2026-05-25	EUR	0	0,00	378	0,33
FR0013407236 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	972	0,83	953	0,84
IE00BDHDP444 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15	EUR	142	0,12	138	0,12
IE00BF2R0234 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	278	0,24	270	0,24
IE00BV8C9418 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	194	0,17	191	0,17
IT0004644735 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01	EUR	319	0,27	314	0,28
IT0004735152 - BONOS ITALY BUONI POLIENNA 3,100 2026-09-15	EUR	559	0,48	0	0,00
IT0005024234 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01	EUR	825	0,71	796	0,70
IT0005094088 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	266	0,23	255	0,22
IT0005274805 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	534	0,46	520	0,46
IT0005340929 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	651	0,56	631	0,55
IT0005454241 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2026-08-01	EUR	0	0,00	461	0,41
IT0005500068 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	200	0,17	195	0,17
IT0005518128 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,400 2033-05-01	EUR	597	0,51	519	0,46
IT0005542797 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	208	0,18	200	0,18
NL0000102317 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	295	0,25	290	0,26
NL0011819040 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2026-07-15	EUR	190	0,16	187	0,16
NL0012171458 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2027-07-15	EUR	152	0,13	149	0,13
NL00150006U0 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15	EUR	334	0,29	160	0,14
PTOTEROE0014 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 3,875 2030-02-15	EUR	166	0,14	161	0,14
PTOTEVOE0018 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	200	0,17	195	0,17
PTOTEWOE0017 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,250 2034-04-18	EUR	96	0,08	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.409	10,66	11.385	10,03
AT0000A1FAP5 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	196	0,17	193	0,17
BE0000334434 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2025-06-22	EUR	440	0,38	434	0,38
DE0001102366 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 1,000 2024-08-15	EUR	0	0,00	274	0,24
FR0011962398 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,750 2024-11-25	EUR	0	0,00	549	0,48
FR0012938116 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	391	0,34	385	0,34
IT0005001547 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,750 2024-09-01	EUR	0	0,00	578	0,51
IT0005090318 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2025-06-01	EUR	339	0,29	337	0,30
IT0005127086 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2025-12-01	EUR	591	0,51	583	0,51
NL0010733424 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,000 2024-07-15	EUR	0	0,00	203	0,18
PTOTEKOE0011 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	517	0,44	511	0,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.476	2,13	4.046	3,56
XS1419664997 - BONOS EDP SA 2,875 2026-06-01	EUR	499	0,43	493	0,43
XS2804483381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,523 2027-04-16	EUR	650	0,56	648	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.150	0,99	1.142	1,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.034	13,78	16.573	14,59
TOTAL RENTA FIJA		16.034	13,78	16.573	14,59
DE000A0Q4R36 - ETF ISHARES STOXX EUROPE	EUR	0	0,00	2.252	1,98
DE000DWS2MA8 - FONDO DWS SMART INDUSTRIAL	EUR	971	0,83	678	0,60
IE0002639775 - FONDO VANGUARD US 500 STOC	USD	0	0,00	13.552	11,93
IE00B1FZS350 - ETF ISHARES DEVELOPED MA	EUR	930	0,80	0	0,00
IE00B3F81R35 - ETN ISHARES CORE EUR COR	EUR	2.909	2,50	2.844	2,50
IE00B4613386 - ETN SPDR BLOOMBERG EMERG	USD	690	0,59	674	0,59
IE00B52SF786 - ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	1.256	1,08	716	0,63
IE00B537D42 - ETF ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	815	0,70	794	0,70
IE00B53HP851 - ETF ISHARES CORE FTSE 10	GBP	691	0,59	664	0,58
IE00B53SZB19 - ETF ISHARES NASDAQ 100 U	USD	1.124	0,97	1.121	0,99
IE00BCHWNT26 - ETF XTRACKERS MSCI USA F	EUR	1.059	0,91	0	0,00
IE00BF4G7076 - ETF JPMORGAN US RESEARCH	USD	13.226	11,36	0	0,00
IE00BM9TJH10 - FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	942	0,81	910	0,80
IE00BNK9T448 - FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	EUR	591	0,51	593	0,52
IE00BQN1K901 - ETF ISHARES EDGE MSCI EU	EUR	461	0,40	577	0,51
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS MSCI EMERG	USD	3.647	3,13	4.824	4,25
JP3027650005 - ETF NEXT FUNDS NIKKEI 22	JPY	663	0,57	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3040170007 - ETF NEXT FUNDS TOPIX BAN	JPY	0	0,00	585	0,51
LU0217138485 - FONDO PICTET PREMIUM BRAND	EUR	0	0,00	1.913	1,68
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	2.246	1,93	0	0,00
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	1.340	1,15	2.148	1,89
LU0360482987 - FONDO MSTANLEY GLB BRANDS-	USD	1.886	1,62	1.722	1,52
LU0360483100 - FONDO MSTANLEY EURO CORPOR	EUR	6.989	6,00	6.719	5,91
LU0389811539 - FONDO AMUNDI IDX MSCI EURO	EUR	0	0,00	4.902	4,31
LU0503372780 - FONDO ROBECOSAM EURO SDG C	EUR	5.074	4,36	4.875	4,29
LU0966752916 - FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	1.548	1,33	1.501	1,32
LU1239617225 - FONDO STRUCTURED INVESTMEN	USD	2.363	2,03	2.291	2,02
LU1287023003 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2.500	2,15	2.408	2,12
LU1287023185 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	3.294	2,83	1.483	1,31
LU1457522305 - FONDO FIDELITY GLB TECH-IU	USD	3.045	2,62	2.191	1,93
LU1650487413 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	7.600	6,53	5.686	5,00
LU1650488494 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2.617	2,25	2.537	2,23
LU1739248950 - FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	EUR	1.351	1,16	1.317	1,16
LU1908356857 - FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	1.824	1,57	1.797	1,58
US4642875078 - ETF ISHARES CORE S&P MID	USD	588	0,50	0	0,00
US78462F1030 - ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	14.654	12,59	13.160	11,58
TOTAL IIC		88.895	76,37	87.433	76,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		104.929	90,15	104.006	91,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		109.436	94,04	108.529	95,51

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

· Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

· Remuneración Fija: 19.194.809 €

· Remuneración Variable: 3.184.433 €

· Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

· Número total de empleados: 292

· Número de beneficiarios: 251

· Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

· Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

o Número de personas: 9

o Remuneración Fija: 1.580.713 €

o Remuneración Variable: 455.457 €

· Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y

desglosando en remuneración fija y variable:

o Número de personas: 8

o Remuneración Fija: 1.195.946 €

o Remuneración Variable: 419.251 €

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC,s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)