

CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 15, FI

Nº Registro CNMV: 643

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, 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: 18/04/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo invertirá directa, o indirectamente a través de IIC, entre el 70%-90% de la exposición total en activos de renta fija pública y privada (incluyendo depósitos, e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o el rating que tenga el Reino de España en cada momento, si fuera inferior. Podrá invertir hasta un 20% de la exposición total en renta fija de baja calidad (inferior a BBB-). En el supuesto de bajadas sobrevenidas de rating, las posiciones afectadas podrán mantenerse en cartera. La duración media de la cartera de renta fija estará entre 1,5 y 5,5. El resto de la exposición total se invertirá mayoritariamente, de forma directa o a través de IIC, en activos de renta variable de países pertenecientes a la zona euro, que se situará en un máximo del 30%, si bien en condiciones normales de mercado se situará en el 15% sin estar predeterminado el tamaño de la capitalización. La suma de inversiones en valores de renta variable de entidades radicadas fuera del área euro más el riesgo de divisa no superará el 30%.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,05	0,00	2,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,63	0,06	3,99	1,29

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		
CARTERA	10.538,35	14.529,94	22	29	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	25.023.636,37	28.539.222,66	16.738	18.242	EUR	0,00	0,00	60 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	1.074	1.417	684	5.735
ESTÁNDAR	EUR	289.432	345.807	489.968	510.930

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	101,9030	95,7384	107,9497	104,0165
ESTÁNDAR	EUR	11,5663	10,9449	12,4143	12,0496

(*)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				
CARTERA	al fondo	0,24	0,00	0,24	0,48	0,00	0,48	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,61	0,00	0,61	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,44	4,03	-1,40	0,35	3,41	-11,31			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	10-11-2023	-0,89	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	14-11-2023	0,93	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,63	3,07	4,34	2,47	4,23	6,56			
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07			
EURO STOXX 50 Net Return 20%, ICE BofA EUR O/N Depo Bid Rate 5%, ML 1-5y Spain Govt 63.75%, ML 3-5y Euro Govt 11.25%	3,40	2,85	3,89	2,36	4,06	5,68			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,01	4,01	4,06	4,11	4,16	4,21			

(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.

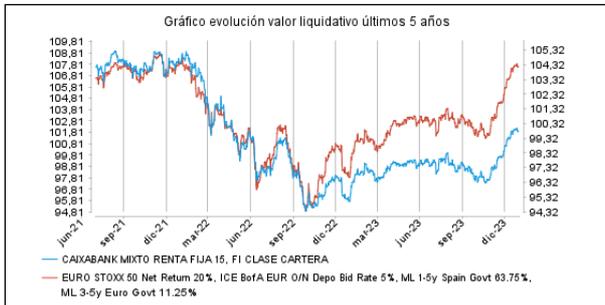
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,16	0,16	0,16	0,15	0,68	0,63		

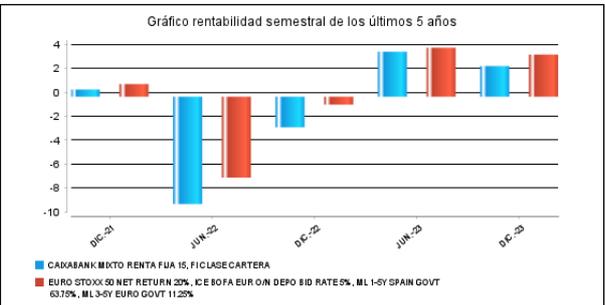
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13/09/2019 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,68	3,84	-1,58	0,17	3,23	-11,84			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	10-11-2023	-0,89	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,55	14-11-2023	0,93	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,63	3,07	4,34	2,47	4,23	6,57			
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07			
EURO STOXX 50 Net Return 20%, ICE BofA EUR O/N Depo Bid Rate 5%, ML 1-5y Spain Govt 63.75%, ML 3-5y Euro Govt 11.25%	3,40	2,85	3,89	2,36	4,06	5,68			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,07	4,07	4,12	4,17	4,22	4,27			

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,34	0,34	0,34	0,34	0,33	1,41	1,35		

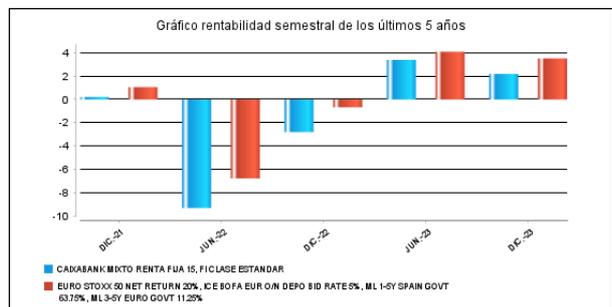
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13/09/2019 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	30.378.052	1.866.057	3,50
Renta Fija Internacional	4.151.554	641.305	1,93
Renta Fija Mixta Euro	1.678.552	66.414	3,42
Renta Fija Mixta Internacional	4.537.293	157.074	3,33
Renta Variable Mixta Euro	93.248	4.842	3,77
Renta Variable Mixta Internacional	2.086.434	84.330	3,20
Renta Variable Euro	646.282	261.830	5,56
Renta Variable Internacional	14.466.432	2.030.891	5,28
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	295.296	12.202	2,56
Garantizado de Rendimiento Variable	488.866	24.307	2,15
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.737.834	403.728	2,50
Global	6.491.399	237.773	3,69
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
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	8.141.543	164.757	1,77
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.263.956	470.032	1,95

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	1.249.129	20.221	6,41
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	747.905	29.269	1,57
Total fondos	80.453.776	6.475.032	3,52

*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	265.059	91,24	291.423	89,82
* Cartera interior	205.202	70,64	209.510	64,58
* Cartera exterior	57.626	19,84	79.934	24,64
* Intereses de la cartera de inversión	2.232	0,77	1.979	0,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.208	6,96	29.072	8,96
(+/-) RESTO	5.238	1,80	3.943	1,22
TOTAL PATRIMONIO	290.506	100,00 %	324.438	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	324.438	347.224	347.224	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,07	-10,13	-23,05	16,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,97	3,42	5,47	-48,00
(+) Rendimientos de gestión	2,63	4,08	6,80	-41,73
+ Intereses	0,95	0,72	1,66	19,92
+ Dividendos	0,14	0,22	0,37	-42,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,61	-0,08	1,44	-1.982,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,72	1,34	0,73	-148,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	1,28	1,52	-87,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,51	0,66	1,18	-29,85
± Otros resultados	-0,04	-0,06	-0,10	-43,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,68	-1,35	-11,93
- Comisión de gestión	-0,60	-0,59	-1,20	-8,44
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-8,43
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-48,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,86
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-81,21
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,02	-99,38
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,02	-99,38

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	290.506	324.438	290.506	

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	205.202	70,64	207.738	64,03
TOTAL RENTA FIJA	205.202	70,64	207.738	64,03
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	1.772	0,55
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	1.772	0,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	205.202	70,64	209.510	64,58
TOTAL RV COTIZADA	8.070	2,78	29.073	8,97
TOTAL RENTA VARIABLE	8.070	2,78	29.073	8,97
TOTAL IIC	49.606	17,08	50.559	15,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	57.676	19,86	79.632	24,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	262.878	90,50	289.142	89,13

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	
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	39.265	Inversión
NASDAQ 100	FUTURO NASDAQ 100 20 FÍSICA	1.515	Inversión
Euro Stoxx Banks EUR	FUTURO Euro Stoxx Banks EUR 50 FÍSICA	1.829	Inversión
Total subyacente renta variable		42609	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	11.587	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		11587	
AMUNDI EURO STOXX 50	ETF AMUNDI EURO STOXX 50	6.478	Inversión
AMUNDI IBEX 35 UCITS	ETF AMUNDI IBEX 35 UCITS	356	Inversión
Total otros subyacentes		6834	
TOTAL OBLIGACIONES		61031	

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

No aplicable

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

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 780.603,79 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.

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 %.

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.

El segundo semestre del año 2023 ha estado marcado por la evolución de la inflación y la actitud de los bancos centrales respecto a la misma. Por otro lado, el debate sobre un aterrizaje suave o duro de la economía norteamericana se ha situado también en el centro de los análisis de los inversores. Sin embargo, la reapertura de China, los estímulos fiscales en Estados Unidos y Europa y la sorprendente fortaleza de los consumidores estadounidenses, estabilizaron el crecimiento a lo largo del semestre y para el conjunto del año. El optimismo adicional del mercado en relación con la inteligencia artificial, los medicamentos para la reducción de peso o las expectativas de bajadas en los tipos de interés de la Fed, entre otros, han dado lugar a un comportamiento de los activos de riesgo ampliamente positivo especialmente en el cierre del año. Y todo esto ha sido a pesar de haber vivido el ciclo de mayor subida de los tipos de interés en décadas junto con el inicio de una nueva guerra en Gaza que viene a sumarse a la guerra de Ucrania, la crisis energética y la recesión en algunas partes de la eurozona.

Volviendo al análisis del crecimiento de Estados Unidos, este se mantuvo fuerte durante todo el semestre. Los elevados déficits fiscales, el sólido mercado laboral y el fuerte ritmo de consumo, respaldaron la economía y el apetito por el riesgo. En este sentido los mercados no se preocuparon por la sostenibilidad de la deuda norteamericana ni por acontecimientos como la rebaja de la calificación de la deuda estadounidense a principios del verano. Hay que destacar también que gran parte de la rentabilidad positiva del SP500 este semestre se debe a un muy reducido número de acciones ("las 7 magníficas") que han subido, entre otros motivos, debido al calor de la Inteligencia Artificial.

Los bancos centrales y su política monetaria, para lograr el control de la inflación, han acaparado gran parte del foco en el 2023 y también durante el segundo semestre. El Core IPC mundial aceleró su caída de forma más significativa especialmente después del verano en gran parte por la desaceleración de los precios de los bienes manufacturados mientras que, por el contrario, los precios de los servicios mantenían una mayor rigidez. En paralelo, los indicadores adelantados - oferta laboral, productividad, exceso de capacidad productiva, .. - han ido señalando un entorno de menor inflación. Añadido a esto, el efecto de las políticas de endurecimiento monetario, aunque con un mayor retardo que el esperado, contribuían a desacelerar el crecimiento de los precios. Esto permitía que tanto la Reserva Federal, el BCE como el Banco de Inglaterra, a partir del tercer trimestre han ido señalado una pausa o incluso fin, del ciclo de endurecimiento monetario.

En resumen, un PIB nominal que creció un 1,5%, por encima de lo previsto, y una inflación que ha corregido desde máximos, dejaba al sector privado en mejor situación de lo que en un primer momento se descontaba para el año que ha finalizado, aunque con grandes divergencias, como la europea frente a la americana.

Durante el segundo semestre de 2023 también hemos tenido una gran influencia por parte de los eventos geopolíticos. La negociación del techo de deuda en EEUU fue un evento que llevo al límite las negociaciones dando lugar incluso a la rebaja del rating de la deuda norteamericana por parte de Fitch desde AAA a AA+, con un acuerdo llegando en el último instante. Desde el punto de vista geoestratégico la guerra de Ucrania ha continuado afectando a los precios de las materias primas, donde comienza a observarse un efecto de "desdolarización" en favor de otras divisas. También hemos asistido en el último trimestre del 2023 al nuevo conflicto entre Hamas e Israel de consecuencias todavía inciertas a cierre de año.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que esta etapa ha sido una de las mejores desde el punto de vista de rentabilidad de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año y no tanto por el periodo veraniego, al calor del optimismo respecto a las posibles bajas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y a la potencial influencia en las cuentas de resultados empresariales de la inteligencia artificial. Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +5,93% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +7,18% y el Nasdaq un +8,87%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +2,79% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +8,60% y el Ibex español un +6,94%. Japón, por el contrario, no ha acompañado al comportamiento de las bolsas desarrolladas con un escaso +0,83% del Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -7,09% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en 2023 un +4,71%. Cabe destacar que el comportamiento de los mercados ha estado muy marcado dentro de este semestre por un

comienzo de verano donde el miedo de las bolsas se centró en la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran elevados por un periodo más prolongado de tiempo de lo que en un principio se estaba descontando. Es en la parte final del semestre, y especialmente durante los meses de noviembre y diciembre, cuando los datos de inflación junto con los mensajes de los bancos centrales desataron la euforia generalizada.

El mercado de renta fija se ha estado debatiendo entre la recesión, el aterrizaje suave y "no aterrizaje" de la economía americana, como termómetro de las potenciales decisiones por parte de los bancos centrales ante una inflación que, aunque desaceleraba, ha estado en niveles incómodos a lo largo del semestre, especialmente durante el periodo estival. Todo esto ha llevado a una segunda parte del año muy turbulenta para la renta fija. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años comenzaron a repuntar desde el mes de Julio hasta finales de octubre pasando desde Tires del 3,80% al 5% por los mejores datos económicos en EEUU, una mayor resiliencia de la inflación y la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran "altos por más tiempo". El giro desde comienzo de noviembre, con la evidencia de la caída significativa de la inflación, renovaron las esperanzas de bajadas de tipos. De esta forma el vaivén en la rentabilidad del bono americano ha pasado de un 5% en octubre a cerrar el año en un 3,88% algo por encima de donde comenzó en enero de 2023. A pesar de esta volatilidad el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento en el semestre de +2,43% del que un +5,7% se atesora sólo en el cuarto trimestre y un espectacular 3,4% sólo en diciembre. Prácticamente vemos el mismo dibujo de comportamiento en la Eurozona, con un crecimiento debilitado pero una inflación en niveles elevados. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo agregado ha subido un +5,37%. El crédito corporativo a ambos lados del Atlántico también ha subido del orden de un +5,15% en EEUU y un 6,48% en Europa. El mayor apetito por el riesgo a finales de año también ha supuesto un gran comportamiento para el High Yield con un cierre de semestre para el índice Ice High Yield global de +7,69%.

Por último, hay que destacar que, tras dos años de retornos de doble dígito en las materias primas, el segundo semestre de 2023 el comportamiento ha sido prácticamente plano con el índice Bloomberg Commodity en un -0,14%.

La mencionada recuperación de los mercados de renta fija y variable europeos en la segunda mitad del periodo tuvo un impacto positivo en la rentabilidad del fondo. En renta fija los niveles alcanzados por las TIRES, con el correspondiente devengo de cupón, nos han permitido aumentar la exposición en los tramos cortos e intermedios al ofrecer un buen margen de rentabilidad ante posibles sorpresas negativas por subidas adicionales de los tipos de interés. En renta variable, ha habido un peor comportamiento relativo de los índices europeos, asociado a una mayor exposición de la economía y algunos sectores empresariales europeos a los riesgos mencionados. Esto nos ha llevado a buscar rentabilidad adicional en algunos momentos del semestre en los mercados estadounidenses, y más concretamente en el sector de Tecnología, dentro de los límites permitidos por la política de inversión de un fondo de renta fija mixta euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Aunque el semestre ha sido notablemente positivo en el conjunto de los mercados, hasta mediados de octubre la incertidumbre en cuanto a algunos factores se dejó notar sobre todo en los índices bursátiles, con pérdidas significativas hasta entonces. En este entorno fuimos adecuando la exposición a renta variable, variando entre infra ponderación y sobre ponderación en función de la evolución de esos factores. Por el contrario, en renta fija nuestro posicionamiento fue aumentando paulatinamente a lo largo del periodo, centrados en plazo cortos y medios, ya que los niveles alcanzados por las TIRES, con el correspondiente devengo de cupón, ofrecían un buen margen de rentabilidad ante posibles sorpresas negativas por subidas adicionales de los tipos de interés. A comienzos del periodo incrementamos la exposición a renta variable hasta en tono a 23,5% desde el 20% (nivel neutral) con que cerramos el primer semestre. Esta decisión estaba soportada por: las señales crecientes de que el fin del ciclo alcista en los tipos de referencia de la Fed y del BCE está cada vez más próximo, la solidez que mostraba la economía estadounidense y las expectativas de una política económica china más activa. También incrementamos la duración desde 2 años hasta 2,2 años, muy próximos al nivel de referencia. En agosto redujimos la exposición a renta variable hasta el 20% ante las señales de desaceleración de la economía europea, algunas sorpresas negativas en cuanto a la publicación de resultados del segundo trimestre, y la incertidumbre procedente de China que lastra especialmente a algunos sectores europeos. Nos mantuvimos próximos al nivel de referencia hasta octubre, cuando consideramos prudente reducir riesgo (18%) ante la subida de las TIRES de la curva americana hasta nuevos máximos y la situación en Oriente Medio tras el ataque de Hamas. Aprovechamos los repuntes de las TIRES para aumentar algo más la duración hasta 2,35 años. A partir de noviembre volvimos a incrementar exposición a renta variable, en un entorno que se volvía más favorable para los activos de riesgo, con una notable bajada de las TIRES. La moderación de la inflación amplía la capacidad de los bancos centrales para minorar el grado de restricción de la política monetaria en caso de que sea necesario en los próximos trimestres, lo que fue interpretado como un aumento de las probabilidades de "aterizaje suave" de la economía estadounidense y, por ende, de la economía mundial. Finalizamos el semestre con una exposición a renta variable en torno al 20,5%, en línea con la de referencia, mientras que en renta fija nos mantenemos por encima del nivel de referencia, con una duración en torno a 2,35 años.

c) Índice de referencia.

(RF: 63,75% ML 1-5 Year Spain Government Index, 11,25% BofA 3-5 Year Euro Government Index y 5% BofA Euro Overnight Deposit Offered Rate Index / RV: 20% Euro Stoxx 50 Net TR). 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 -10,39% (Universal) y -25,61% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un -8,24% (Universal) y -24,14% (Cartera). Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,66% y 0,30% para las clases Universal y Cartera, los gastos indirectos para ambas clases son 0,01%. La rentabilidad del fondo ha sido del 2,20% y 2,57% en las clases Universal y Cartera, inferior a la del índice de referencia de 3,53% (RF: 63,75% ML 1-5 Year Spain Government Index, 11,25% BofA 3-5 Year Euro Government Index y 5% BofA Euro Overnight Deposit Offered Rate Index / RV: 20% Euro Stoxx 50 Net TR).

El fondo tuvo un comportamiento peor que el de su índice de referencia debido a la aportación negativa, en términos relativos, de la renta variable. Por prudencia, dado que algunos de los principales factores de riesgo afectan especialmente a las bolsas europeas (Oriente Medio, Ucrania y China), incrementamos la exposición con cierto retraso a partir de octubre cuando los mercados mejoraron. También nos lastraron algunas posiciones en el sector Lujo, afectadas por China, aunque pensamos que siguen ofreciendo valor.

La contribución de la cartera de renta fija fue positiva, aunque no suficiente como para compensar a la renta variable. La principal aportación positiva vino de una exposición mayor a la de referencia que nos benefició por el descenso de las TIREs y por un mayor devengo de cupón.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 2,20% y 2,57% en las clases Universal y Cartera, inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Fija Mixta Euro 3,21%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija, hemos mantenido la estructura de la cartera, compuesta por diversas referencias de deuda pública española hasta vencimientos a 5 años, en línea con el índice de referencia, y un ETF de deuda europea con referencias entre 3 y 5 años de vencimiento. Las principales operaciones en contado han tenido como objetivo realizar liquidez y extender los vencimientos conforme ocurría lo mismo en el índice de referencia. Así, vendimos bonos del Tesoro español con vencimientos enero, mayo y julio de 2024. En el lado contrario, aumentamos posición en varios bonos a los largos de la curva, destacando el incremento de la referencia con vencimiento de enero de 2028, y extendiendo los vencimientos con la compra nueva del vencimiento de julio de 2028. Cerramos a mediados de julio la posición a favor del aplanamiento plasmada a través de futuros sobre la curva alemana: vendidos en futuros sobre el 2 años alemán y comprados en futuros sobre el bono a 5 años alemán. No hemos tenido posiciones en bonos corporativos, a la espera de ver si surgen mejores oportunidades con alguna ampliación de los diferenciales. En la cartera no ha habido inversión de baja calidad crediticia, a pesar de la posibilidad de mantener estas posiciones por debajo del límite del 20% máximo establecido en su política de inversión.

En renta variable, en julio fuimos aumentando la exposición en renta variable conforme los indicadores estadounidenses apuntaban a una disminución de las probabilidades de recesión severa. Así, compramos futuros sobre Bancos euro y sobre el SP500. En Industriales cambiamos Siemens y Schneider por Deutsche Post y Adyen. Conforme aumentaba la incertidumbre a partir de agosto, cerramos los futuros comprados sobre el SP500 y redujimos la sobre ponderación en Lujo cerrando la posición en LVMH. En Bancos incrementamos la posición en Unicrédito al cerrar BBVA. En Industriales vendimos Adyen ante expectativas de que los resultados decepcionaran. También vendimos Infineon, tras malos resultados y con presión global sobre sector Semiconductores, aumentando la posición en SAP. Compramos Inditex tras un descenso que dejaba en nuestra opinión una valoración atractiva. En septiembre vendimos SAP, tras la decepción en la evolución del negocio de la nube anunciada por Oracle. En Lujo cambiamos L'Oreal por LVMH, atractiva por valoración tras el castigo sufrido, y redujimos en Hermes International. Cerramos posición en BMW, ante el empeoramiento de expectativas. En octubre, ante el aumento de la incertidumbre global (ataque de Hamas a Israel) y el comienzo de la temporada de

publicación de los resultados de las empresas europeas del tercer trimestre decidimos reducir el riesgo específico de la cartera. Así, cerramos posición en ENEL, muy castigada por la subida de TIREs, y en Amazon. También tomamos beneficios en Inditex, a la espera de un posible recorte para volver a entrar. A partir de noviembre, a pesar del fuerte rebote en los índices, el mercado seguía penalizando severa y asimétricamente noticias negativas en nombres individuales, por lo que mantuvimos la estrategia de seguir reduciendo riesgo específico. Cerramos la posición en Alphabet, cambiándola por futuros sobre Nasdaq100, y vendimos la mitad de la posición en Unicrédito, a cambio de futuros sobre Bancos euro. Mantenemos futuros comprados sobre eurodólar como cobertura. Los valores que han tenido un mayor impacto positivo en la rentabilidad del fondo han sido un ETF y los futuros sobre el Eurostoxx50, los futuros sobre Bancos euro y la posición en Unicrédito. En el lado contrario, restan los valores de Lujo, destacando especialmente LVMH, y también Adyen y Deutsche Post.

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 9,86%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo la inversión en otras IICs representa un 17,08% del fondo, estando las posiciones en las gestoras BlackRock y Amundi.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 4,63%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 3,71% y 3,71% para las clases Universal y Cartera ha sido superior a la de su índice de referencia 3,37% y superior a la de la letra del Tesoro (0,12%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Caixabank AM en su compromiso por evolucionar hacia una economía sostenible en la que se combine la rentabilidad a largo plazo con la justicia social y la protección al medio ambiente, establece en su Política de implicación los principios seguidos para la participación en las decisiones de las sociedades en las que invierte a través de acciones de diálogo y mediante el ejercicio de los derechos políticos asociados a su condición de accionista.

La Sociedad Gestora ejercerá el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de las compañías en las que invierte y en consonancia con su visión de inversión socialmente responsable. Se tendrá en cuenta cuestiones medioambientales (por ejemplo, contaminación, uso sostenible de los recursos, cambio climático y protección de la biodiversidad), sociales (por ejemplo, igualdad de género) y de gobernanza (por ejemplo, políticas remunerativas), en línea con su adhesión a los Principios para la Inversión Responsable (PRI). Así, a través del ejercicio del derecho de voto, se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectada en materia ASG.

CaixaBank AM cuenta con una entidad asesora especializada en elaborar recomendaciones de voto sobre los asuntos que una determinada sociedad va a someter a votación en su junta de accionistas para formarse un juicio desde una perspectiva más amplia y, así, ejercitar los derechos referidos en línea con lo contenido en la presente declaración.

La información de detalle de las actividades de voto así como nuestras políticas de sostenibilidad puede encontrarse en:

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

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

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, 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, BNP Paribas y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 69,26% 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, BofA Securities, JP Morgan, Goldman Sachs y UBS, representando estos cerca del 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2023 han ascendido a 33.647,00€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 20.786,64 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, las valoraciones de todas las clases de activos se encuentran en un punto exigente. Para que las bolsas continúen su tendencia alcista parece necesario que el incremento en beneficios empresariales se produzca ya que no parece muy realista una nueva expansión de múltiplos. A su vez el

sólido y rápido rebote de las bolsas en el cierre de 2023 limita en cierta medida el momento bursátil para el 2024. El ejercicio seguirá siendo muy táctico. Mientras tanto, mantenemos una posición equilibrada por sectores y estilos, pero reforzando la apuesta por los beneficiarios de un ciclo de crecimiento más prolongado, las empresas del inicio de la cadena de valor industrial (materiales, sobre todo) y las economías emergentes (excepto China). En el caso de la renta fija mantenemos una apuesta clara por la curva y por la dirección. La espectacular caída en las rentabilidades de los bonos ha anticipado el movimiento posible de la Reserva Federal, pero mientras continúe la tendencia de desinflación, el optimismo se puede mantener, por lo que nos reforzamos en la convicción por los tramos más cortos de la curva. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar la apuesta. En la asignación de activos, el panorama para el conjunto del año es atractivo para los activos de riesgo: el apoyo de la Reserva Federal y, mientras no se acelere la inflación, las rentabilidades de los activos de riesgo serán potencialmente atractivas y, sobre todo, la capacidad de diversificación de la renta fija que presenta una clara oportunidad para construir carteras eficientes.

En cuanto a la actuación previsible del fondo, en este entorno, y tras la notable revalorización de las bolsas a finales de año, vamos a enfocarnos en intentar extraer rentabilidad adicional para la cartera a través de la toma de posiciones de valor relativo entre distintos sectores y compañías. En el contexto positivo descrito, existen incertidumbres que podrían penalizar severamente a algunos nombres individuales en la renta variable europea: marco regulatorio e impositivo en algunos países europeos (Bancos y Utilities), restricciones de exportación de material tecnológico a China (ASML), marco regulatorio sobre internet y videojuegos en China (Prosus)..Conforme se vayan reduciendo algunas de esas incertidumbres iremos abandonando la estrategia seguida en la parte final del segundo semestre de 2023 de mantener un reducido riesgo específico en la cartera de renta variable. En renta fija, igualmente intentaremos aprovechar posicionamientos relativos entre tramos de las curvas de deuda europeas, sin que a priori preveamos distanciarnos mucho del nivel de referencia en cuanto a riesgo de tipos de interés. No descartamos las oportunidades que puedan surgir en renta fija corporativa de buena calidad crediticia, aunque con la estrategia conservadora que caracteriza a la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122E5 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,650 2025-07-30	EUR	11.815	4,07	6.737	2,08
ES00000123C7 - DEUDA TESORO PUBLICO 5,900 2026-07-30	EUR	13.197	4,54	15.437	4,76
ES00000126Z1 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	10.078	3,47	12.594	3,88
ES00000127G9 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,150 2025-10-31	EUR	11.912	4,10	6.893	2,12
ES00000127Z9 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,950 2026-04-30	EUR	12.920	4,45	12.667	3,90
ES00000128H5 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,300 2026-10-31	EUR	12.983	4,47	13.937	4,30
ES00000128P8 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	11.760	4,05	12.535	3,86
ES0000012A89 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31	EUR	11.263	3,88	13.110	4,04
ES0000012B39 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-04-30	EUR	12.486	4,30	1.379	0,42
ES0000012B88 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-07-30	EUR	11.367	3,91	0	0,00
ES0000012E85 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	0	0,00	9.571	2,95
ES0000012F92 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,564 2025-01-31	EUR	9.563	3,29	11.938	3,68
ES0000012G26 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,800 2027-07-30	EUR	10.128	3,49	11.116	3,43
ES0000012G91 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,318 2026-01-31	EUR	7.006	2,41	6.904	2,13
ES0000012I08 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,072 2028-01-31	EUR	11.949	4,11	1.294	0,40
ES0000012J15 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,908 2027-01-31	EUR	9.697	3,34	10.245	3,16
ES0000012K38 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,318 2025-05-31	EUR	9.052	3,12	6.948	2,14
ES0000012L29 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,800 2026-05-31	EUR	10.557	3,63	6.689	2,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		187.732	64,63	159.995	49,31
ES00000121G2 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	0	0,00	10.271	3,17
ES00000124W3 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	5.909	2,03	12.652	3,90
ES00000126B2 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31	EUR	11.561	3,98	13.753	4,24
ES0000012H33 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,261 2024-05-31	EUR	0	0,00	11.067	3,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		17.469	6,01	47.743	14,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		205.202	70,64	207.738	64,03
TOTAL RENTA FIJA		205.202	70,64	207.738	64,03
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	1.772	0,55
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	1.772	0,55
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	1.772	0,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		205.202	70,64	209.510	64,58
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	3.376	1,04
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH	EUR	0	0,00	3.855	1,19
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	0	0,00	1.646	0,51
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	0	0,00	915	0,28
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	3.218	1,11	3.301	1,02
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	0	0,00	1.708	0,53
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	3.116	1,07	6.904	2,13
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	0	0,00	1.498	0,46
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	0	0,00	2.276	0,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1.736	0,60	2.303	0,71
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET	USD	0	0,00	625	0,19
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	0	0,00	665	0,21
TOTAL RV COTIZADA		8.070	2,78	29.073	8,97
TOTAL RENTA VARIABLE		8.070	2,78	29.073	8,97
FR0007054358 - ETF LYXOR ETFS/FRAN	EUR	8.701	3,00	10.970	3,38
FR0010251744 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	383	0,13	368	0,11
IE00B1FZS681 - ETN ISHARES EUR GOVT BON	EUR	40.522	13,95	39.221	12,09
TOTAL IIC		49.606	17,08	50.559	15,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		57.676	19,86	79.632	24,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		262.878	90,50	289.142	89,13

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: 18.283.001 €
- Remuneración Variable: 3.071.680 €

· 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: 273
- Número de beneficiarios: 239

· 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: 1.667.629 €
- o Remuneración Variable: 434.932 €

· 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: 10
- o Remuneración Fija: 1.228.603 €
- o Remuneración Variable: 480.517 €

?

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.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el

área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2023 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la entidad, con el fin de actualizarla a la normativa aplicable, así como a las recomendaciones establecidas en el plan de auditoría interna de CABK.

La revisión realizada durante dicho ejercicio, ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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