

## CAIXABANK PRO 0/100 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2304

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

**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](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2001

### 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: Invertirá más del 50% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, incluidas las del grupo CaixaBank, entre estos últimos fundamentalmente los fondos llamados CaixaBank Master.

#### 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	1,84	0,28	2,13	2,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,24	4,53	4,38	3,39

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		
ESTÁNDAR	694.326,18	722.975,90	4.888	5.072	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
SIN RETRO	3.642,89	2.662,50	9	10	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
ESTÁNDAR	EUR	111.548	107.542	119.290	179.288
SIN RETRO	EUR	513	720	716	7

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
ESTÁNDAR	EUR	160,6560	139,0448	125,7268	148,6483
SIN RETRO	EUR	140,7196	120,5587	107,8777	126,2111

(\*)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				
ESTÁNDAR	al fondo	0,83	0,00	0,83	1,70	0,00	1,70	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,68	0,00	0,68	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o 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
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o 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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
ICE BofA 1-10y Euro Large Cap (Open) 30%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 65%, ESTR Compound Index 5%									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	2,28	0,51	0,58	0,60	0,59	2,35	2,39	2,00	2,37

(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 07/11/2024 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 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
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
ICE BofA 1-10y Euro Large Cap (Open) 30%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 65%, ESTR Compound Index 5%									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	1,26	0,28	0,32	0,33	0,33	1,30	1,36	0,95	1,32

(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 07/11/2024 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	106.932	95,42	106.126	95,21
* Cartera interior	42.122	37,59	3.997	3,59
* Cartera exterior	64.600	57,65	102.128	91,63
* Intereses de la cartera de inversión	209	0,19	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.731	4,22	3.438	3,08
(+/-) RESTO	398	0,36	1.898	1,70
TOTAL PATRIMONIO	112.060	100,00 %	111.462	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)	111.462	108.262	108.262	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,90	-7,07	-10,96	-44,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,45	9,97	14,38	-55,14
(+) Rendimientos de gestión	5,34	10,91	16,22	-50,66
+ Intereses	0,26	0,13	0,39	99,99
+ Dividendos	0,08	0,08	0,16	-2,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	0,00	-0,23	29.211,19
± 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)	0,30	2,16	2,45	-85,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,68	8,49	13,16	-44,38
± Otros resultados	0,24	0,05	0,29	345,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,97	-1,87	-6,07
- Comisión de gestión	-0,83	-0,87	-1,70	-3,33
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,09	-22,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-16,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	77,19
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-56,37
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,03	-94,69
+ 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	0,03	0,03	-95,28
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-85,07
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>112.060</b>	<b>111.462</b>	<b>112.060</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

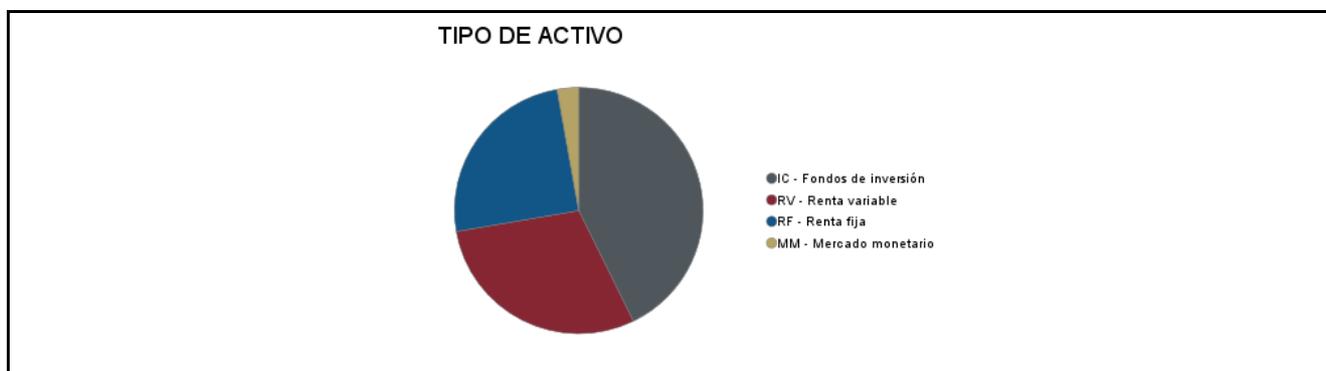
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.370	3,01	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.000	2,68	4.000	3,59
TOTAL RENTA FIJA	6.370	5,69	4.000	3,59
TOTAL IIC	35.752	31,90	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	42.122	37,59	4.000	3,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.526	12,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	13.526	12,06	0	0,00
TOTAL IIC	51.105	45,61	102.148	91,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	64.631	57,67	102.148	91,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	106.754	95,26	106.148	95,24

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
BN.US TREASURY N/B 4.5% 31.05.	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.5% 31.05. 100000 FÍSIC	714	Inversión
BN.FRANCE (GOVT OF) 3.5% 25.11	FUTURO BN.FRANCE (GOVT OF) 3.5% 25.11 100000 FÍSIC	252	Inversión
BN.BUNDESobligation 2.5% 11.10	FUTURO BN.BUNDESobligation 2.5% 11.10 100000 FÍSIC	239	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	684	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4. 100000 FÍSIC	491	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 1.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 1. 100000 FÍSIC	1.402	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% 100000 FÍSIC A	1.396	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.125% 30.1	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.125% 30.1 100000 FÍSIC C	105	Inversión
Total subyacente renta fija		5283	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	7.629	Inversión
MSCI Emerging Markets USD	FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	1.948	Inversión
Total subyacente renta variable		9577	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	1.131	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1131	
MASRVJPA	FONDO MASRVJPA	2.256	Inversión
LAZARD RATHMORE ALTE	FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	1.060	Inversión
JANUS H ABS RET-G US	FONDO JANUS H ABS RET-G US	1.546	Inversión
BLACKROCK STGIC GLB	FONDO BLACKROCK STGIC GLB	1.557	Inversión
DNCA INVEST ALPHA BN	FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	1.555	Inversión
DWS CONCEPT KALDEMOR	FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	1.149	Inversión
AMUNDI US BND-J2 USD	FONDO AMUNDI US BND-J2 USD	861	Inversión
MASRVESP	FONDO MASRVESP	1.697	Inversión
MASRVEMA	FONDO MASRVEMA	7.305	Inversión
MASRFD13	FONDO MASRFD13	15	Inversión
MASRVEU	FONDO MASRVEU	5.623	Inversión
MASRVUSA	FONDO MASRVUSA	19.076	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		43701	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		59692	

#### 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 SOY ASI DINAMICO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2304), al objeto de modificar su política de inversión, incluir los gastos derivados de la utilización del índice de referencia del fondo, elevar las comisiones indirectas de depositario y red denominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO.

#### 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

d.2) El importe total de las ventas en el período es 12.952.398,33 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 964.080.262,24 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 4,75 %.

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 35.973.037,85 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,18 %.

## 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 Donal 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% y el

IBEX35 un +5,95% pero el DAX alemán 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 EEUU 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 EEUU. 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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre del año hemos implementado un cambio de política de inversión en el fondo. Los principales cambios vienen regidos por la modificación que se ha realizado en los índices de referencia.

En la exposición a renta fija este cambio ha supuesto una reorientación de las inversiones desde una perspectiva más global, con mucho protagonismo de los activos norteamericanos y una exposición al crédito global elevada, hacia una inversión más domestica de la zona euro.

Este cambio significa un cambio substancial en la parte de la cartera que esta expuesta a la divisa dólar aumentando el euro como divisa central de la cartera.

En cuanto a la renta variable el nuevo índice de referencia del fondo reduce ligeramente la exposición media de la cartera siguiendo con una exposición a los mercados globales lo que continúa significando una exposición alta al mercado norteamericano y en menor medida a Europa o mercados japonés o países emergentes.

En general, en este segundo semestre del año hemos seguido constructivos en activos de riesgo con una exposición a la renta variable ligeramente por encima del promedio histórico con una exposición a la zona europea más positiva esperando una recuperación de las economías más rezagadas que se está retrasando más de lo esperado.

En renta fija, dadas las perspectivas de que el ciclo de bajadas de tipos de interés va a continuar, hemos mantenido una posición en duración más larga de la referencia que tiene el benchmark del fondo.

En dólar, a pesar de la reducción que hemos llevado a cabo por el cambio de política del fondo, hemos seguido expuestos por encima de lo que implicaría los índices de referencia ya que la diferente evolución que presentan las economías norteamericana y europea creemos que debe llevar a un debilitamiento del euro frente a la divisa norteamericana.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI All Countries World Total Return Index EUR en un 65%, el índice ICE BofA 1-10Y Euro Large Cap en un 35% y el índice ECB ESTR Compounded Index en un 5%. Los tres índices únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 30,43% (Sin Retro), 0,40% (Estándar) y el número de participes ha variado en un -11,11% (Sin Retro) y -3,76% (Estándar). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,59% y 1,10% para las clases Sin Retro y Estándar de los cuales los gastos indirectos son 0,21% para todas las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del 5,06% y 4,54% en la clase Sin Retro y Estándar, inferior a la del índice de referencia MSCI All Countries World Total Return Index EUR en un 65%, el índice ICE BofA 1-10Y Euro Large Cap en un 35% y el índice ECB ESTR Compounded Index en un 5%. de 7,25%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 5,06% y 4,54% en la clase Sin Retro y Estándar, inferior a la del índice de referencia de 7,25%. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: 4,15%), la rentabilidad ha sido superior en las dos clases.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En general, el cambio de política de inversión de la cartera nos ha llevado a una mayor concentración en el número de activos en la parte de renta variable y se ha reducido ligeramente el sesgo de la cartera, llegando a una cartera más neutral frente a los factores de mercado.

Entre estas inversiones de renta variable han destacado los fondos CaixaBank Master, en concreto el CaixaBank Master

Renta Variable USA Advised by con una rentabilidad desde la primera compra de alrededor del 0.50% y el CaixaBank Master Renta Variable Europa con una ligera caída del -0.4%, en línea con el mercado europeo. La reducción de sesgo comentada se ha visto reflejada en las ventas de fondos como el Invesco Asian Equity, el BlackRock World Energy o el fondo Vontobel Fund US Equity.

En cuanto a la renta fija se han reducido posiciones muy globales como el Ishares USD Treasury 1-3 USD, el Ishares Global Aggregate EUR o el Ishares USD Short Duration. Estos fondos han sido sustituidos por fondos como el CaixaBank Master Renta Fija Deuda Pública -3 Adv. By., con una rentabilidad hasta final de año del 0.5% o el Ishares Euro Government Bond 1-3y con una rentabilidad prácticamente plana.

Adicionalmente a este enfoque más europeísta de la cartera de renta fija se ha decidido aumentar la inversión en activos directos, sustituyendo la inversión anterior en algunos fondos y ETFs por una cartera muy diversificada de bonos de gobiernos europeos y renta fija corporativa de alta calificación crediticia del mercado europeo también.

Un ejemplo de estos emisores de primera línea podrían ser EDP Finance, Abertis Infraestructuras o Telefónica Europe. Esta cartera tiene una duración aproximada de 4 lo que vemos propicio dado el actual entorno de mercado.

En cuanto a la deuda pública esta incluye estados como el español, el italiano o el francés y en este caso la cartera de medio plazo del fondo en deuda de gobierno rondaría una duración de 6 en línea con un menor nivel de riesgo que la cartera de crédito.

Para la inversión en renta fija de corto plazo también se ha decidido realizar inversión en el fondo CaixaBank Master Renta Fija Corto Plazo además de una cartera de emisiones de gobiernos europeos de muy corto plazo.

En línea con la idea de hacer la cartera más transparente se han eliminado la inversión en opciones sobre los mercados de renta variable.

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 15,93%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 59,63% del fondo, destacando las inversiones en fondos Master (Master Renta Variable USA Advised y Master Renta Variable Emergente Advised y Amundi Funds - Pioneer US Bond. La remuneración de la liquidez es del 4,24%.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Este fondo cambió de política el 07/11/2024 y hasta que no tenga un periodo completo de datos, no se informa.

El semestre que viene ya tendrá datos disponibles. La volatilidad de la letra del tesoro fue del 0,10% en el periodo

### 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 20.771,59€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 0,00 €.

## 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.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,150 2028-10-31	EUR	88	0,08	0	0,00
ES0000012E51 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2029-04-30	EUR	77	0,07	0	0,00
ES0000012G34 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,250 2030-10-31	EUR	740	0,66	0	0,00
ES0000012I08 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2028-01-31	EUR	93	0,08	0	0,00
ES0000012K61 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	392	0,35	0	0,00
ES0000012L52 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2033-04-30	EUR	764	0,68	0	0,00
ES0000012L78 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,550 2033-10-31	EUR	366	0,33	0	0,00
ES0000012M51 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,500 2029-05-31	EUR	365	0,33	0	0,00
ES0000012N43 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,100 2031-07-30	EUR	486	0,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.370	3,01	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.370	3,01	0	0,00
ES0000011868 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	3.000	2,68	4.000	3,59
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		3.000	2,68	4.000	3,59
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		6.370	5,69	4.000	3,59
ES0107439004 - FONDO MASRVESP	EUR	1.709	1,52	0	0,00
ES0115117006 - FONDO MASRVEMA	EUR	7.251	6,47	0	0,00
ES0118526005 - FONDO MASRFD13	EUR	15	0,01	0	0,00
ES0145882009 - FONDO MASRVEU	EUR	5.625	5,02	0	0,00
ES0171963004 - FONDO MASRVUSA	EUR	18.765	16,75	0	0,00
ES0184982009 - FONDO MASRVJPA	EUR	2.388	2,13	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		35.752	31,90	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		42.122	37,59	4.000	3,59
AT0000A1ZGE4 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	62	0,06	0	0,00
AT0000A2NW83 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20	EUR	462	0,41	0	0,00
AT0000A324S8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	406	0,36	0	0,00
AT0000A33SH3 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	51	0,05	0	0,00
BE0000326356 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 4,000 2032-03-28	EUR	173	0,15	0	0,00
BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22	EUR	175	0,16	0	0,00
BE0000360694 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,850 2034-10-22	EUR	198	0,18	0	0,00
BE0000362716 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,700 2029-10-22	EUR	20	0,02	0	0,00
DE0001135143 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 6,250 2030-01-04	EUR	597	0,53	0	0,00
DE000BU25000 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	201	0,18	0	0,00
DE000BU25018 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,400 2028-10-19	EUR	152	0,14	0	0,00
DE000BU25026 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,100 2029-04-12	EUR	150	0,13	0	0,00
DE000BU27006 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,400 2030-11-15	EUR	304	0,27	0	0,00
DE000BU2Z031 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,600 2034-08-15	EUR	613	0,55	0	0,00
DE000BU3Z005 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	752	0,67	0	0,00
FI4000148630 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,750 2031-04-15	EUR	385	0,34	0	0,00
FI4000348727 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2028-09-15	EUR	56	0,05	0	0,00
FI4000550249 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15	EUR	204	0,18	0	0,00
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2031-11-25	EUR	945	0,84	0	0,00
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-02-25	EUR	379	0,34	0	0,00
FR001400BKZ3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,000 2032-11-25	EUR	1.023	0,91	0	0,00
FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2029-02-25	EUR	151	0,13	0	0,00
FR001400PM68 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2030-02-25	EUR	1.052	0,94	0	0,00
IT0003256820 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,750 2033-02-01	EUR	588	0,52	0	0,00
IT0005519787 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2029-12-15	EUR	377	0,34	0	0,00
IT0005521981 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,400 2028-04-01	EUR	205	0,18	0	0,00
IT0005542797 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	727	0,65	0	0,00
IT0005544082 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,350 2033-11-01	EUR	539	0,48	0	0,00
IT0005548315 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2028-08-01	EUR	156	0,14	0	0,00
IT0005584849 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,350 2029-07-01	EUR	307	0,27	0	0,00
IT0005584856 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2034-07-01	EUR	517	0,46	0	0,00
IT0005595803 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,450 2031-07-15	EUR	714	0,64	0	0,00
NL0015000LS8 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2029-01-15	EUR	183	0,16	0	0,00
NL0015001AM2 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2033-07-15	EUR	399	0,36	0	0,00
NL0015001DQ7 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2030-01-15	EUR	303	0,27	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.526	12,06	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		13.526	12,06	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		13.526	12,06	0	0,00
IE0032895942 - ETN ISHARES USD CORP BON	USD	0	0,00	617	0,55
IE00B073NJ12 - FONDO PIMCO GIS GLB BND-IN	EUR	0	0,00	1.059	0,95
IE00B14X4S71 - ETN ISHARES USD TREASURY	USD	1.278	1,14	1.493	1,34
IE00B1FZS681 - ETN ISHARES EUR GOVT BON	EUR	395	0,35	0	0,00
IE00B3F81R35 - ETN ISHARES CORE EUR COR	EUR	3.943	3,52	0	0,00
IE00B3VTMJ91 - ETN ISHARES EUR GOVT BON	EUR	1.129	1,01	0	0,00
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	0	0,00	9.034	8,11
IE00B6YX5C33 - ETF SPDR S&P 500 UCITS E	USD	10.804	9,64	0	0,00
IE00BCRY5Y77 - ETN ISHARES USD SHORT DU	USD	0	0,00	969	0,87
IE00BDONC698 - FONDO ISHARES EURO CREDIT	EUR	0	0,00	142	0,13
IE00BDBRDM35 - ETN ISHARES CORE GLOBAL	EUR	0	0,00	936	0,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BDSTPS26 - FONDO PIMCO GIS EMERGMKTS	EUR	0	0,00	184	0,16
IE00BF4G7076 - ETF JPMORGAN US RESEARCH	EUR	15.653	13,97	0	0,00
IE00BF553838 - ETN ISHARES JP MORGAN ES	USD	343	0,31	0	0,00
IE00BJBM1041 - FONDO LAZARD EUROPE ALTERN	EUR	0	0,00	1.091	0,98
IE00BM9TJH10 - FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	1.169	1,04	1.129	1,01
LU0171301533 - FONDO BLACKROCK GLB WRLD E	EUR	0	0,00	4.544	4,08
LU0192062460 - FONDO UBAM DYNAMIC US DOLL	EUR	0	0,00	263	0,24
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	5.128	4,58	0	0,00
LU0360478795 - FONDO INSTANLEY SHORT MATUR	EUR	0	0,00	220	0,20
LU0539144625 - FONDO NORDEA EUROPE COVERE	EUR	0	0,00	254	0,23
LU0772957808 - FONDO NORDEA NORTH AMERICA	USD	0	0,00	8.061	7,23
LU0839485744 - FONDO BLACKROCK GLB USD SH	EUR	0	0,00	507	0,46
LU0966752916 - FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	1.718	1,53	1.666	1,49
LU0973529844 - FONDO JPM US SHORT DUR BND	EUR	0	0,00	251	0,22
LU0980588775 - FONDO NATX LOOMIS SAYLES S	EUR	0	0,00	275	0,25
LU1078767826 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	0	0,00	322	0,29
LU1295630286 - FONDO NORDEA ALPHA 10 MA-E	EUR	0	0,00	1.017	0,91
LU1353952002 - FONDO AXA WRLD GLB INFLATI	USD	0	0,00	401	0,36
LU1382784764 - FONDO BLACKROCK STGIC GLB	EUR	1.612	1,44	1.316	1,18
LU1428951294 - FONDO VONTOBEL US EQ-G USD	USD	0	0,00	10.221	9,17
LU1434524929 - FONDO CANDRIAM SUST EQ EME	EUR	0	0,00	1.822	1,63
LU1437017350 - ETF AMUNDI INDEX MSCI EM	EUR	0	0,00	6.037	5,42
LU1601096537 - FONDO AXA WRLD EURO CREDIT	EUR	0	0,00	608	0,55
LU1650487413 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2.456	2,19	170	0,15
LU1650488494 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	0	0,00	155	0,14
LU1662401824 - FONDO JPM US VALUE-I ACC U	EUR	0	0,00	5.301	4,76
LU1694214633 - FONDO NORDEA LOW DUR EUROP	EUR	0	0,00	77	0,07
LU1775950634 - FONDO INVESCO INVESCO ASIA	USD	0	0,00	2.690	2,41
LU1908356857 - FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	1.705	1,52	1.880	1,69
LU2035228431 - FONDO FTIF FRANKLIN U.S. O	EUR	0	0,00	9.914	8,89
LU2061969395 - FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	EUR	1.289	1,15	1.265	1,14
LU2176990534 - FONDO AMUNDI US BND-J2 USD	USD	859	0,77	0	0,00
LU2307576749 - FONDO M&G LUX LUX GLB DIVI	EUR	0	0,00	3.697	3,32
LU2315801154 - FONDO GOLDMAN SACHS SICAV	EUR	0	0,00	5.140	4,61
LU2450844712 - FONDO FRANKLIN TEMPLETON U	EUR	0	0,00	160	0,14
LU2451852193 - FONDO BNP INSTICASH EUR 1D	EUR	0	0,00	14.471	12,98
LU2486105815 - FONDO FRANKLIN TEMPLETON K	EUR	1.624	1,45	1.705	1,53
LU2498540348 - FONDO UBS LUX MONEY MARKET	USD	0	0,00	1.083	0,97
<b>TOTAL IIC</b>		<b>51.105</b>	<b>45,61</b>	<b>102.148</b>	<b>91,65</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>64.631</b>	<b>57,67</b>	<b>102.148</b>	<b>91,65</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>106.754</b>	<b>95,26</b>	<b>106.148</b>	<b>95,24</b>

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 SGIC 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)**

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 2.999.967,82 € que representa un 2,81% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

Spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.