

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4835

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: 29/12/2014

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 Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

Invierte en valores de renta fija pública y privada, negociada en mercados de países de la OCDE o no, incluyendo mercados emergentes sin límite definido. La gestión será muy flexible en cuanto a duración y riesgo de crédito, incluyendo la posibilidad de invertir en emisiones de alta rentabilidad (high yield). La duración tendrá como máximo 15 años y podrá ser negativa con un límite mínimo de 3 años. La exposición máxima a renta variable será del 15% y, junto con la de divisa, podrá superar 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	0,62	0,03	1,17	2,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,27	-0,08	3,62	1,18

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	223.339,59	771.864,52	9	12	EUR	0,00	0,00		NO
EXTRA	708.642,59	746.628,89	30	31	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
PLUS	1.443.408,45	1.610.991,24	161	171	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PLATINUM	172,12	172,12	1	1	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	1.391	6.779	21.452	15.916
EXTRA	EUR	4.111	5.901	14.611	24.364
PLUS	EUR	8.226	9.794	20.420	28.748
PLATINUM	EUR	1	1	1.004	2.073

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	6,2272	5,7018	6,5427	6,5257
EXTRA	EUR	5,8015	5,3457	6,1728	6,1956
PLUS	EUR	5,6987	5,2608	6,0870	6,1217
PLATINUM	EUR	6,0534	5,5615	6,3259	6,3271

(*)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	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,57	0,00	0,57	1,13	0,00	1,13	patrimonio	0,05	0,11	Patrimonio

PLATINU M	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,02	0,02	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	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,21	6,48	-0,20	0,71	2,05	-12,85	0,26	4,34	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	17-10-2023	-1,22	20-03-2023	-3,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,90	14-12-2023	0,90	14-12-2023	1,52	26-03-2020

(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	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,31	4,75	4,37	2,52	5,09	5,55	2,33	7,40	
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,93	6,93	6,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

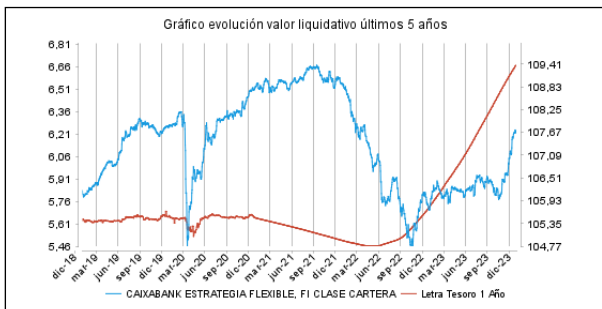
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,19	0,17	0,00	0,00				

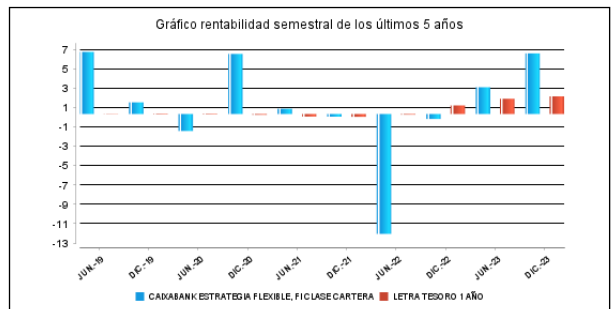
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,53	6,31	-0,36	0,55	1,89	-13,40	-0,37	3,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	17-10-2023	-1,22	20-03-2023	-3,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,90	14-12-2023	0,90	14-12-2023	1,52	26-03-2020

(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	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,31	4,75	4,37	2,52	5,09	5,55	2,33	7,40	
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,98	6,98	6,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

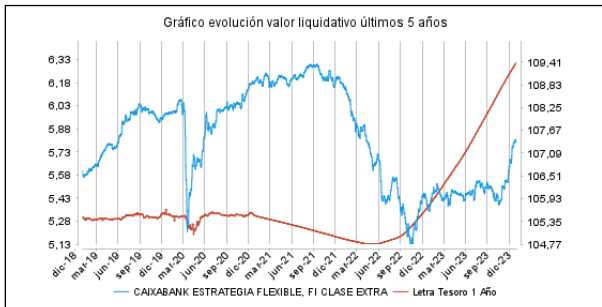
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,28	0,34	0,33	0,00	0,00				

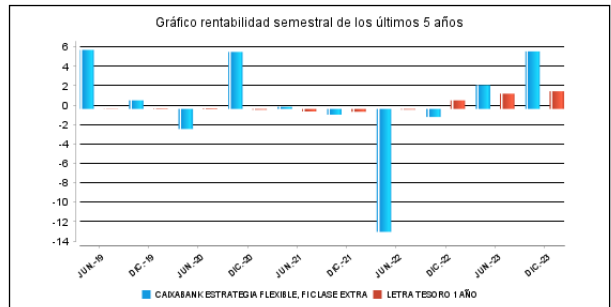
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,32	6,26	-0,40	0,50	1,84	-13,57	-0,57	3,48	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	17-10-2023	-1,22	20-03-2023	-3,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,90	14-12-2023	0,90	14-12-2023	1,52	26-03-2020

(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	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,31	4,75	4,37	2,52	5,09	5,55	2,33	7,40	
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,00	7,00	7,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

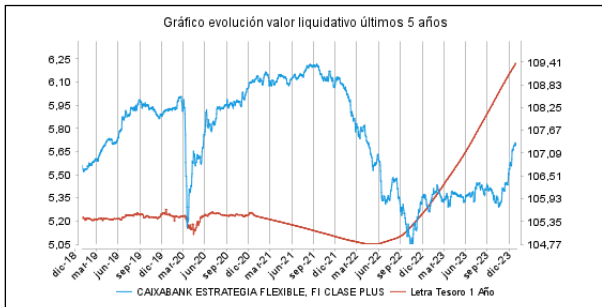
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,46	0,39	0,38	0,00	0,00				

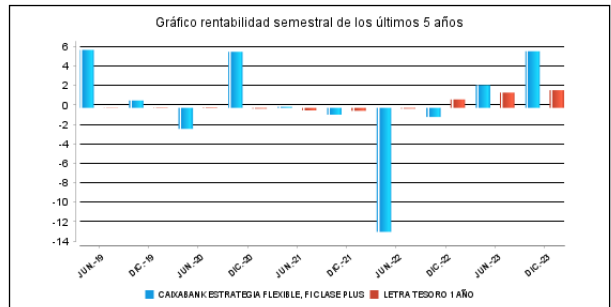
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,84	6,37	-0,28	0,63	1,96	-12,08	-0,02	4,05	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	17-10-2023	-1,22	20-03-2023	-3,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,90	14-12-2023	0,90	14-12-2023	1,52	26-03-2020

(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	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,31	4,75	4,37	2,52	5,09	5,69	2,33	7,40	
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,95	6,95	6,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

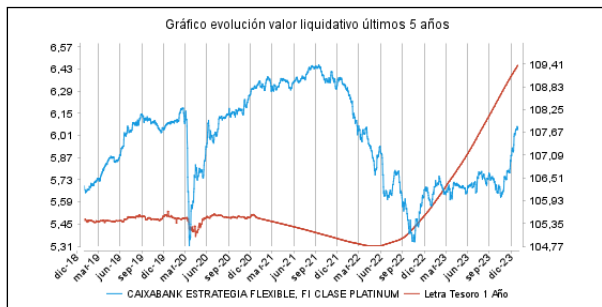
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,29	0,25	0,00	0,00				

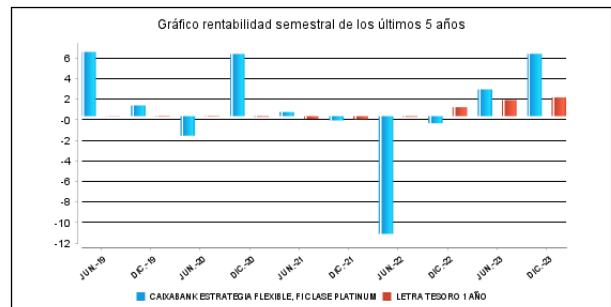
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.760	85,66	13.423	77,64
* Cartera interior	611	4,45	1.151	6,66
* Cartera exterior	11.031	80,35	12.209	70,62
* Intereses de la cartera de inversión	119	0,87	63	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.781	12,97	3.650	21,11
(+/-) RESTO	187	1,36	215	1,24
TOTAL PATRIMONIO	13.729	100,00 %	17.288	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)	17.288	22.475	22.475	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-26,73	-26,83	-53,57	-21,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,63	2,49	7,77	80,70
(+) Rendimientos de gestión	6,19	2,97	8,80	66,12
+ Intereses	1,35	1,07	2,39	0,10
+ Dividendos	0,00	0,42	0,47	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,47	-0,02	2,17	-10.279,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,64	-0,18	0,37	-382,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,21	0,93	1,22	-81,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,53	0,76	2,20	60,06
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,02	-55,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,49	-1,04	-9,73
- Comisión de gestión	-0,45	-0,42	-0,86	-15,55
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-30,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-8,31
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	808,68
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,02	132.394,96
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-42,46
+ 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	0,01	0,01	0,01	-42,46
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.729	17.288	13.729	

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

3. Inversiones financieras

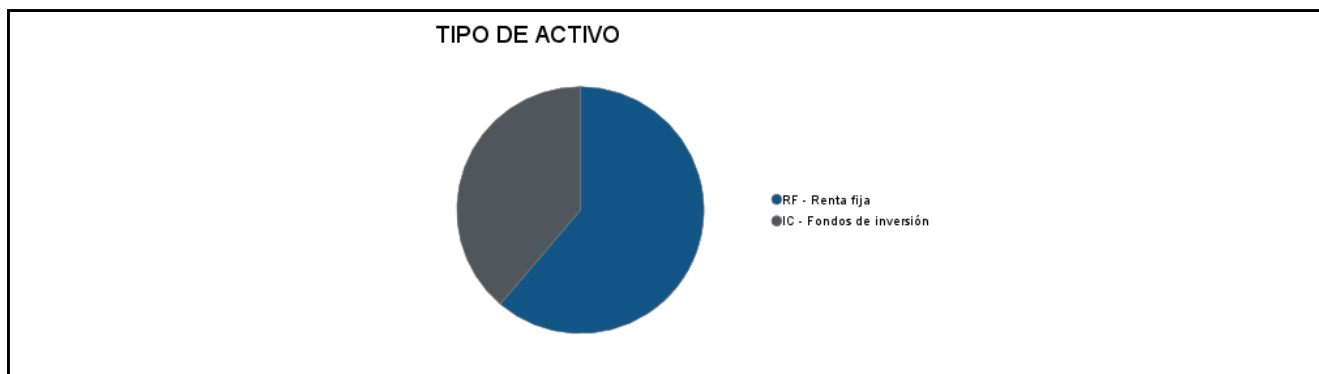
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	611	4,45	564	3,26
TOTAL RENTA FIJA	611	4,45	564	3,26
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	587	3,40
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	587	3,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	611	4,45	1.151	6,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.479	47,17	6.428	37,19
TOTAL RENTA FIJA	6.479	47,17	6.428	37,19
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	1.220	7,06
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	1.220	7,06
TOTAL IIC	4.566	33,26	4.555	26,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.045	80,43	12.203	70,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.655	84,88	13.354	77,26

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000 FÍSIC	2.335	Inversión
BN.US TREASURY N/B 3.625% 31.0	FUTURO BN.US TREASURY N/B 3.625% 31.0 100000 FÍSIC	1.551	Inversión
BN.UNITED KINGDOM GILT 4.25% 0	FUTURO BN.UNITED KINGDOM GILT 4.25% 0 100000 FÍSIC	906	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.BUNDES OBLIGATION 2.4% 19.10	FUTURO BN.BUN DES OBLIGATION 2.4% 19.10 100000 FÍSI C	2.124	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000 FÍSI C	3.740	Inversión
BN.US TREASURY N/B 3.875% 15.0	FUTURO BN.US TREASURY N/B 3.875% 15.0 100000 FÍSI C	616	Inversión
BN.US TREASURY N/B 2.875% 15.0	FUTURO BN.US TREASURY N/B 2.875% 15.0 100000 FÍSI C	443	Inversión
Total subyacente renta fija		11716	
AXA WRLD US HY BNDS-	FONDO AXA WRLD US HY BNDS-	2.160	Inversión
BLACKROCK GLB GLB HY	FONDO BLACKR OCK GLB GLB HY	2.000	Inversión
Total otros subyacentes		4161	
TOTAL OBLIGACIONES		15876	

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. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
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

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 721,25 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 prologado 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%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo durante el periodo ha ido gestionando la duración de forma activa, terminamos con una duración de alrededor 5 años. En la parte de Gobiernos, mantenemos una visión más cauta en la parte larga de la curva de tipos de interés, tanto en Eurozona como en Estados Unidos. Estamos más positivos en la parte corta de la curva de tipos de interés, porque

esperamos bajadas de tipos de interés durante el año 2024. Por tanto, apostando por estrategias de empinamiento en este año. Mantenemos peso también en bonos UK, además de Eurozona y USA.

En cuanto a la cartera de crédito, en relativo preferimos la deuda subordinada de emisores con grado de inversión, en especial la deuda subordinada bancaria de bancos europeos de calidad y bien capitalizados, respecto la deuda high yield (grado especulativo). Terminamos el semestre con un fuerte peso en deuda Tier 2 y en menor medida en deuda AT1 COCO de bancos europeos.

No hemos realizado durante el semestre coberturas en la cartera de crédito con CDS (credit default swap).

Seguimos dándole un sesgo a la cartera de crédito de inversión socialmente responsable, comprando Green y Social Bonds.

Terminamos el periodo sin exposición a Renta Variable ni a divisa.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en -449.015,85 Eur en la clase plus, ha incrementado en +21,996,59 Eur en la clase extra, +59,71 Eur en la clase platinum y ha disminuido en -3.132.342,02 Eur en la clase cartera. El número de partícipes ha disminuido en -10 en la clase plus, -1 partícipes en la clase extra, sin cambios en la clase platinum, y -3 partícipes en la clase cartera.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,6606% (clase plus), 0,5720% (clase extra), del 0,4428% (clase platinum) y del 0,2602% (clase cartera). Los gastos indirectos soportados por el fondo han sido 0,0555% (clase plus), del 0,0554% (clase platinum), 0,0555% (clase extra) y 0,0555% (clase cartera)

La rentabilidad del fondo ha sido de +5,83% en la clase Plus, de +5,93% en la clase Extra, +6,08% en la clase Platinum, y de +6,27% en la clase Cartera. En todos los casos ha sido mejor que la rentabilidad de la Letra que ha sido del +1,82%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría que ha sido +3,33%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo, hemos hecho ventas de bonos Senior de emisores no financieros en plazos cortos de la curva y hemos comprado bonos de deuda subordinada de bancos europeos de calidad, tanto en formato AT1 COCO como en formato Tier 2. Hemos seguido incrementando el peso en Green Bonds y Social Bonds. Hemos implementado estrategia de empinamiento en la curva de tipos de interés americana y europea.

En el periodo, de la cartera de renta variable, lo que más ha aportado son las acciones del banco francés Credit Agricole y del banco italiano Intesa. En cuanto a la cartera de crédito, el activo que más ha aportado a la rentabilidad del fondo es el bono AT1 COCO del banco austriaco ERSTE BANK.

Por el lado negativo, las inversiones que más han restado a la rentabilidad de la cartera han sido todas las posiciones que teníamos en futuros de bonos de gobierno tanto en Alemania como en Estados Unidos. En la cartera de crédito, lo que más ha restado ha sido la posición en IIC de terceras gestoras de AXA y Black Rock que invierten en deuda high yield (grado especulativo) a nivel global.

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 renta fija para gestionar

de un modo más eficaz la cartera.

En este sentido se ha operado sobre tipos de interés.

El grado medio de apalancamiento ha sido del 50,44%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo termina el periodo con posición a IIC que invierten en crédito high yield global (grado especulativo), con una duración media en el plazo entre 0-5 años. Terminamos el semestre con un 33% aprox del patrimonio invertido en estas IIC.

A la fecha de referencia (31/12/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,53 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5,54%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

En cuanto a la remuneración de la liquidez mantenida por el fondo ha sido del +4,27%.

Este fondo puede invertir un alto porcentaje en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito. Durante el periodo hemos mantenido el peso en este tipo de activos en un 33%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 4,31%, superior a la de la letra, que ha sido del 0,11%.

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, 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 1.103,60€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 817,38 €.

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 este entorno seguiremos gestionando la duración del fondo de forma activa y adaptándonos a la volatilidad de los mercados. Si bien estamos más positivos con los bonos de gobierno para este año 2023 respecto a como iniciamos el año en 2023.

En cuanto a la exposición en crédito, estamos más constructivos también que en 2023. Si bien no descartamos en momentos puntuales de volatilidad de mercado, usar coberturas de la cartera de crédito como los CDS (credit default swap).

Seguiremos dándole un sesgo más ESG a la cartera de crédito, comprando bonos verdes, sociales o sostenibles.

Empezamos el año sin exposición a renta variable, si bien, tal como recoge el mandato del fondo podríamos invertir en acciones de empresas en las que viéramos más valor que haciéndolo comprando sus bonos. Empezamos también sin riesgo de divisa. Las IIC de terceras gestoras en las que invierte el fondo, son de divisa cubierta.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0224244071 - BONOS MAPFRE 1,630 2026-05-19	EUR	0	0,00	187	1,08
ES0380907065 - BONOS UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	212	1,55	0	0,00
ES0813211028 - BONOS BBVA 6,000 2099-10-15	EUR	398	2,90	377	2,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		611	4,45	564	3,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		611	4,45	564	3,26
TOTAL RENTA FIJA		611	4,45	564	3,26
ES0113860A34 - ACCIONES SABADELL	EUR	0	0,00	316	1,83
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	0	0,00	271	1,57
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	587	3,40
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	587	3,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		611	4,45	1.151	6,66
PTOTEV0E0018 - DEUDA PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A36XD5 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 8,500 2199-12-31	EUR	425	3,09	0	0,00
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	106	0,77	100	0,58
DE000HCB0BS6 - BONOS HSH NORDBANK 4,880 2025-03-17	EUR	0	0,00	134	0,77
FR0012949923 - BONOS VEOLIA 1,750 2025-09-10	EUR	0	0,00	473	2,74
FR00140009W6 - BONOS LA BANQUE POSTALE SA 0,875 2031-01-26	EUR	186	1,35	0	0,00
FR0014003Z81 - BONOS CARREFOUR BANQU 0,110 2025-06-14	EUR	0	0,00	274	1,58
FR0014009HA0 - BONOS BNP 3,640 2032-03-31	EUR	94	0,68	444	2,57
FR001400E7J5 - BONOS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28	EUR	0	0,00	390	2,26
FR001400F2H9 - BONOS BNP PARIBAS SA 7,375 2199-12-31	EUR	428	3,12	0	0,00
FR001400J2V6 - BONOS BPCE SA 4,125 2028-07-10	EUR	104	0,76	0	0,00
XS1405136364 - BONOS SABADELL 5,630 2026-05-06	EUR	308	2,24	299	1,73
XS1548475968 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,750 2199-12-31	EUR	411	2,99	0	0,00
XS1721423462 - BONOS VODAFONE 1,130 2025-11-20	EUR	376	2,74	369	2,14
XS1963834251 - BONOS UNICREDIT SPA 7,500 2199-12-31	EUR	413	3,01	0	0,00
XS2010031057 - BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2199-12-31	EUR	199	1,45	0	0,00
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,380 2026-09-16	EUR	0	0,00	633	3,66
XS205856296 - BONOS THERMO FISHER 0,130 2025-03-01	EUR	0	0,00	186	1,07
XS2168478068 - BONOS CRH SMW 1,250 2026-11-05	EUR	0	0,00	365	2,11
XS2178043530 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 7,500 2199-12-31	EUR	203	1,48	0	0,00
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	385	2,80	92	0,53
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 0,380 2027-05-10	EUR	321	2,34	304	1,76
XS2348237871 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,500 2028-06-08	EUR	275	2,00	0	0,00
XS2350756446 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	357	2,60	0	0,00
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA NL 7,130 2099-08-23	EUR	0	0,00	206	1,19
XS2485162163 - BONOS EVONIK 2,250 2027-09-25	EUR	0	0,00	464	2,68
XS2542314986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	311	2,26	0	0,00
XS2560495462 - BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 3,250 2029-03-02	EUR	405	2,95	0	0,00
XS2583203950 - BONOS SABADELL 5,250 2029-02-07	EUR	0	0,00	196	1,14
XS2583352443 - BONOS VOLVO TREASURY 3,500 2025-11-17	EUR	0	0,00	123	0,71
XS2588884481 - BONOS SABADELL 6,000 2033-08-16	EUR	407	2,96	185	1,07
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO 5,000 2028-03-08	EUR	215	1,57	208	1,20
XS2597970800 - BONOS INTESA SANPAOLO -0,510 2025-03-17	EUR	0	0,00	171	0,99
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	550	4,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.479	47,17	5.614	32,48
XS1597324950 - BONOS ERSTE GR BK AKT 6,500 2099-10-15	EUR	0	0,00	401	2,32
XS1880365975 - BONOS CAIXABANK 6,380 2099-09-19	EUR	0	0,00	413	2,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	814	4,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.479	47,17	6.428	37,19
TOTAL RENTA FIJA		6.479	47,17	6.428	37,19
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	0	0,00	326	1,89
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	0	0,00	450	2,60
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	0	0,00	444	2,57
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	1.220	7,06
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	1.220	7,06
IE00BJ7BPF87 - FONDO LORD ABBETT PAS	EUR	0	0,00	1.043	6,03
LU0276014130 - FONDO AXA WRLD US HY BNDS-	EUR	2.389	17,40	2.255	13,05
LU1791806000 - FONDO BLACKROCK GLB GLB HY	EUR	2.177	15,86	1.256	7,27
TOTAL IIC		4.566	33,26	4.555	26,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.045	80,43	12.203	70,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.655	84,88	13.354	77,26

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: 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 policita 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)