

CALIOPE, FI
Nº Registro CNMV: 5188

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.

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: 28/07/2017

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 Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición a renta variable oscilará entre el 0% y el 20%. El resto se invertirá en renta fija pública y/o privada de emisores y mercados UE/OCDE en euros, la duración media de la cartera se situará entre 0 y 5 años, se limita a un 10% la inversión en IIC de gestión alternativa. La inversión en activos de baja calidad (rating inferior a BBB-) no será superior al 10%. La inversión en bonos convertibles no superará el 15%. El riesgo de divisa será como máximo un 15% de la exposición total. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero que sean activo apto

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	1,08	0,20	1,25	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,44	3,95	3,70	2,57

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	37.701,83	37.515,58	96	102	EUR	0,00	0,00	6 EUR	NO
SIN RETRO	7.320.947,26	6.723.501,78	27	34	EUR	0,00	0,00	5000000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
ESTÁNDAR	EUR	225	212	340	558
SIN RETRO	EUR	47.478	41.037	39.033	27.922

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
ESTÁNDAR	EUR	5,9774	5,6748	5,4078	5,8163
SIN RETRO	EUR	6,4853	6,1006	5,7474	6,1108

(*)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	0,69	0,00	0,69	1,38	0,00	1,38	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,20	0,06	0,26	0,36	0,18	0,54	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,70	1,70							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	31-10-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,74	06-11-2024				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,12	3,12							
Ibex-35	13,26	12,94							
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04							
ML 1-10y Euro Large Cap (Open) 50%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 30%, ESTR Compound Index 20%	2,83	2,83							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,76	0,47	0,44	0,43	0,43	1,72			1,71

(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

A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,96	1,96							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	31-10-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,74	06-11-2024				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,12	3,12							
Ibex-35	13,26	12,94							
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04							
ML 1-10y Euro Large Cap (Open) 50%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 30%, ESTR Compound Index 20%	2,83	2,83							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,21	0,15	0,14	0,15	0,57			0,57

(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

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	1.840.617	66.227	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
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	91.906.108	6.184.958	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	46.976	98,47	40.023	94,97
* Cartera interior	0	0,00	7.104	16,86
* Cartera exterior	46.976	98,47	33.009	78,33
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-91	-0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	567	1,19	2.119	5,03
(+/-) RESTO	161	0,34	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	47.704	100,00 %	42.142	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)	42.142	41.249	41.249	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,76	-0,05	8,94	-20.550,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,89	2,18	6,11	87,78
(+) Rendimientos de gestión	4,23	2,50	6,78	77,82
+ Intereses	0,32	0,65	0,96	-47,29
+ Dividendos	0,09	0,14	0,23	-35,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,65	0,00	0,67	14.242,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,18	0,28	0,09	-166,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-134,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,34	1,44	4,83	144,51
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	561,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,32	-0,68	9,55
- Comisión de gestión	-0,27	-0,29	-0,55	-1,54
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	6,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	4,68
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	205,81
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,06	190,63
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-58,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-62,76
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-46,63

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	47.704	42.142	47.704	

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

3. Inversiones financieras

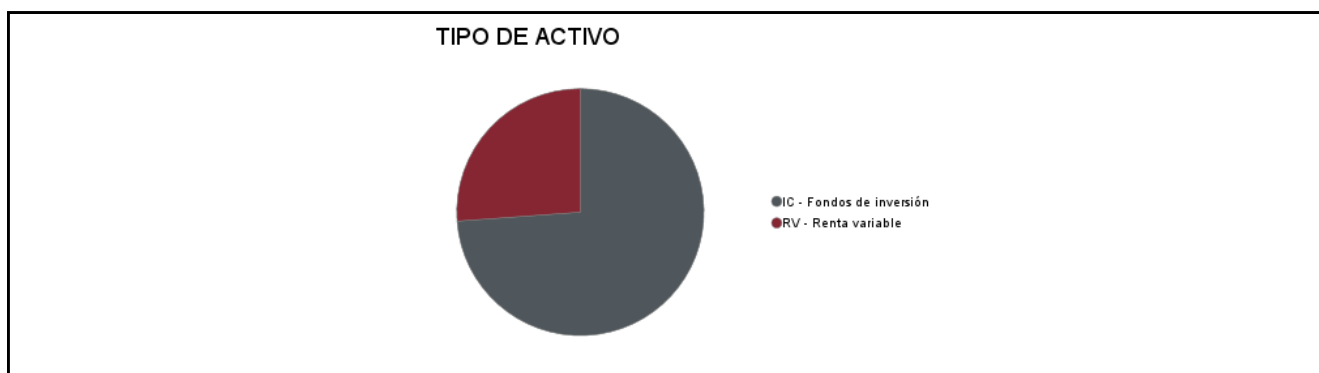
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	7.035	16,69
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	7.035	16,69
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	70	0,17
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	70	0,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	7.104	16,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	16.076	38,16
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	16.076	38,16
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	1.205	2,85
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	1.205	2,85
TOTAL IIC	46.976	98,47	15.727	37,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	46.976	98,47	33.009	78,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	46.976	98,47	40.113	95,19

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	
EURIZON BND EUR ST L	FONDO EURIZON BND EUR ST L	7.325	Inversión
SCHRODER ISF EURO CO	FONDO SCHRODER ISF EURO CO	4.260	Inversión
DWS FLOATING RATE NO	FONDO DWS FLOATING RATE NO	6.097	Inversión
NORDEA LOW DUR EUROP	FONDO NORDEA LOW DUR EUROP	5.974	Inversión
PICTET EUR ST HY-J E	FONDO PICTET EUR ST HY-J E	3.781	Inversión
Total otros subyacentes		27437	
TOTAL OBLIGACIONES		27437	

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 CALIOPE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5188), al objeto de cambiar su vocación inversora con la consiguiente modificación de su política de inversión, designar un asesor de inversiones, incluir los gastos derivados de la utilización del índice de referencia del fondo y elevar la comisión de gestión para la clase Institucional (que deja de ser mixta sobre patrimonio y resultados).

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 CALIOPE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5188), al objeto de red denominar la clase INSTITUCIONAL que pasa a denominarse clase SIN RETRO y modificar el colectivo de inversores de esa misma clase.

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

a) Al finalizar el periodo existe 1 partícipe con 46.840.233,82, euros que representan el 98,19%, del patrimonio respectivamente.

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 672,86 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.

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 subiendo el IBEX35 un +5,95%, 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.

En este sentido, la evolución de la bolsa americana y del dólar han impactado muy positivamente en el fondo. Asimismo, las posiciones mantenidas en renta fija también han contribuido a la rentabilidad del fondo Caliope en el periodo, especialmente el crédito.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo hemos aumentado la exposición a renta variable tras la modificación de la política de inversión del fondo como se recoge en el nuevo folleto inscrito en CNMV con fecha 13 de septiembre de 2024. Al cierre de periodo el nivel de inversión en renta variable se situó en el 29,15%.

En renta fija hemos vendido la cartera de bonos debido al proceso de transformación a un fondo de fondos. De esta manera, las posiciones en renta fija al cierre del periodo están construidas con fondos de inversión. En líneas generales, el ligero estrechamiento de los diferenciales de crédito, el impacto positivo de la duración y el carry, unido al buen comportamiento de la bolsa mundial en el semestre ha contribuido positivamente a la rentabilidad del fondo.

En cuanto a divisas, la mayor exposición es el dólar estadounidense con un peso alineado con la posición que tenemos en bolsa americana.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos. El índice de referencia tiene la siguiente composición: 30% MSCI AC World Index EUR Net TR + 50% ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-10 year Index + 20% ECB ESTR Compounded Index.

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

El patrimonio de la clase estándar a cierre del periodo se ha situado en 225.359,12 euros (aumentando en 8.728,37 euros) y el de la clase sin retro ha sido de 47.478.311,13 euros (aumentando en 5.553.113,26). El número de partícipes se ha reducido de 102 a 96 en la clase estándar y de 34 a 27 partícipes en la clase sin retro. Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto para la clase estándar un 0,7777% y los gastos indirectos un 0,1246% mientras que para la clase sin retro han supuesto un 0,2378% y 0,1246% respectivamente.

La rentabilidad de la clase estándar en el periodo de referencia ha sido del 3,52% mientras que la de la clase sin retro ha sido del 4%. La rentabilidad del fondo ha sido superior a la del índice de referencia (30% MSCI AC World Index EUR Net TR + 50% ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-10 year Index + 20% ECB ESTR Compounded Index) que fue del 2,55%.

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

La rentabilidad se sitúa por encima de la rentabilidad media de los fondos gestionados por la gestora con la misma vocación inversora que es del 3,83% y de la rentabilidad media de la gestora (3,62%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este entorno de mercados, respecto a la renta fija, las principales operaciones realizadas son la venta de todas las emisiones en directo que teníamos en cartera y la compra de varios fondos como es el caso de DWS Floating Rate Notes, Pictet EUR Short Term High Yield, Nordea Low Duration European Covered y Eurizon Bond EUR Short Term.

En cuanto a la renta variable, se vendieron todas las posiciones en acciones y se compraron los ETFs iShares Core S&P 500 y Xtrackers Euro Stoxx 50, así como los fondos Azvalor International y Janus Henderson Pan European Smaller Companies.

Las posiciones que manteníamos en fondos de gestión alternativa fueron vendidas durante el semestre.

Tanto la renta fija como la renta variable y los alternativos contribuyen a la rentabilidad positiva del fondo en el semestre. En renta variable destaca la contribución positiva de los ETFs iShares Core S&P 500 y Xtrackers Euro Stoxx 50, mientras que en renta fija los activos que han aportado mayor rentabilidad son los fondos Schroder Euro Corporate Bond y Pictet EUR Short Term High Yield.

La exposición a dólar estadounidense y libra esterlina se ha modulado en función de las expectativas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo. Al cierre del semestre las principales posiciones en otras divisas son de un 18,07% en dólar estadounidense, 0,83% en libra esterlina, 0,14% en corona sueca y 0,13% en franco suizo.

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 con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 22,40%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 98,47% del patrimonio destacando BlackRock y DWS.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC: 3,44%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad durante el periodo de referencia de la clase estándar y de la clase sin retro ha sido de 3,12% , superior a la del índice de referencia (2,83%) y a la de la letra del tesoro con vencimiento a un año (0,10%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

CaixaBank AM cuenta con una entidad asesora especializada en elaborar recomendaciones de voto sobre los asuntos que una determinada sociedad va a someter a votación en su junta de accionistas para formarse un juicio desde una perspectiva más amplia y, así, ejercitar los derechos referidos en línea con lo contenido en la presente declaración. La información de detalle de las actividades de voto así como nuestras políticas de sostenibilidad puede encontrarse en:

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

En cuanto a la selección de activos de renta fija (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 1.456,41€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 1.834,94 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

En este sentido, esperamos un comportamiento positivo del fondo en los próximos meses apoyado tanto en la renta fija, donde el fondo concentra la mayor parte de sus posiciones, como en la renta variable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127G9 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,150 2025-10-31	EUR	0	0,00	1.068	2,54
ES00000128P8 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30	EUR	0	0,00	1.054	2,50
ES0000012A89 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	0	0,00	1.097	2,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	3.220	7,64
ES0L02408091 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2024-08-09	EUR	0	0,00	1.477	3,50
ES0L02409065 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2024-09-06	EUR	0	0,00	1.715	4,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.192	7,57
ES0224244089 - BONOS MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	0	0,00	202	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	202	0,48
ES0380907057 - BONOS UNICAJA BANCO SA 6,589 2025-06-30	EUR	0	0,00	302	0,72
ES0414950628 - CÉDULAS CAIXABANK SA 4,000 2025-02-03	EUR	0	0,00	119	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	420	1,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	7.035	16,69
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	7.035	16,69
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	70	0,17
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	70	0,17
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	70	0,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	7.104	16,86
IT0005383309 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,350 2030-04-01	EUR	0	0,00	263	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005422891 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,900 2031-04-01	EUR	0	0,00	927	2,20
IT0005438004 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2045-04-30	EUR	0	0,00	114	0,27
PTOTEUOE0019 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 4,125 2027-04-14	EUR	0	0,00	117	0,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.421	3,37
IT0004513641 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,000 2025-03-01	EUR	0	0,00	1.183	2,81
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.183	2,81
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2032-04-02	EUR	0	0,00	195	0,46
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	EUR	0	0,00	282	0,67
DE000DL19US6 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 2,625 2026-02-12	EUR	0	0,00	298	0,71
FR0011401751 - BONOS ELECTRICITE DE FRANCIS 5,375 2199-12-31	EUR	0	0,00	184	0,44
FR0011911247 - BONOS ENGIE SA 2,375 2026-05-19	EUR	0	0,00	307	0,73
FR0012444750 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSU 4,250 2199-12-31	EUR	0	0,00	209	0,49
FR0013053329 - BONOS SANEF SA 1,875 2026-03-16	EUR	0	0,00	101	0,24
FR0013334695 - BONOS RCI BANQUE SA 1,625 2026-05-26	EUR	0	0,00	247	0,59
FR0013505260 - BONOS CARREFOUR SA 2,625 2027-12-15	EUR	0	0,00	203	0,48
FR0014002QE8 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,125 2031-06-30	EUR	0	0,00	185	0,44
FR001400F5F6 - BONOS LA BANQUE POSTALE SA 4,375 2030-01-17	EUR	0	0,00	306	0,73
FR001400F6E7 - BONOS AYVENS SA 4,250 2027-01-18	EUR	0	0,00	203	0,48
PTEDPNM0015 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15	EUR	0	0,00	292	0,69
XS0935427970 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 2,875 2028-05-24	EUR	0	0,00	307	0,73
XS1043097630 - BONOS BAT INTERNATIONAL FI 3,125 2029-03-06	EUR	0	0,00	248	0,59
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	0	0,00	107	0,25
XS1148073205 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 2,250 2026-12-10	EUR	0	0,00	307	0,73
XS1419664997 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 2,875 2026-06-01	EUR	0	0,00	294	0,70
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,875 2026-12-20	EUR	0	0,00	281	0,67
XS1629387462 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 1,500 2027-06-14	EUR	0	0,00	286	0,68
XS1713463559 - BONOS ENEL SPA 3,375 2199-12-31	EUR	0	0,00	149	0,35
XS1721423462 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,125 2025-11-20	EUR	0	0,00	283	0,67
XS1756296965 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,447 2027-01-22	EUR	0	0,00	94	0,22
XS1847692636 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 1,250 2026-10-28	EUR	0	0,00	288	0,68
XS1907120791 - BONOS AT&T INC 2,350 2029-09-05	EUR	0	0,00	287	0,68
XS1937665955 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,500 2025-07-21	EUR	0	0,00	252	0,60
XS2002017361 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	0	0,00	284	0,67
XS2028816028 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	0	0,00	281	0,67
XS2082969655 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,000 2025-11-25	EUR	0	0,00	294	0,70
XS2125145867 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 0,850 2026-02-26	EUR	0	0,00	239	0,57
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	0	0,00	317	0,75
XS2177441990 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,201 2027-08-21	EUR	0	0,00	283	0,67
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	0	0,00	154	0,37
XS2191509038 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,375 2027-06-30	EUR	0	0,00	265	0,63
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17	EUR	0	0,00	228	0,54
XS2446386356 - BONOS MORGAN STANLEY 2,103 2026-05-08	EUR	0	0,00	294	0,70
XS2482936247 - BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	0	0,00	288	0,68
XS2487667276 - BONOS BARCLAYS PLC 2,885 2027-01-31	EUR	0	0,00	295	0,70
XS2575952424 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,750 2026-01-16	EUR	0	0,00	299	0,71
XS2583352443 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,500 2025-11-17	EUR	0	0,00	248	0,59
XS2607183980 - BONOS HARLEY-DAVIDSON FINA 5,125 2026-04-05	EUR	0	0,00	308	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	10.272	24,38
DE000A289RN6 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 2,625 2025-04-07	EUR	0	0,00	258	0,61
DE000A2GSCY9 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 4,342 2024-07-03	EUR	0	0,00	201	0,48
XS0454773713 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 5,625 2024-09-30	EUR	0	0,00	181	0,43
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	0	0,00	255	0,61
XS1201001572 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	0	0,00	202	0,48
XS1617845083 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,950 2025-05-23	EUR	0	0,00	294	0,70
XS1645494375 - BONOS NATIONAL GRID NORTH 1,000 2024-07-12	EUR	0	0,00	291	0,69
XS1936208252 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-02-15	EUR	0	0,00	331	0,78
XS2022425297 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	0	0,00	291	0,69
XS2047500769 - BONOS E.ON SE 2024-08-28	EUR	0	0,00	294	0,70
XS2149207354 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,375 2025-03-27	EUR	0	0,00	309	0,73
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK NV 1,250 2025-05-28	EUR	0	0,00	295	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.200	7,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	16.076	38,16
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	16.076	38,16
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	0	0,00	48	0,11
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	51	0,12
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	0	0,00	51	0,12
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0	0,00	126	0,30
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	256	0,61
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	0	0,00	121	0,29
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	0	0,00	95	0,22
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	0	0,00	82	0,19
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	0	0,00	79	0,19
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	0	0,00	72	0,17
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	92	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	0	0,00	49	0,12
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	0	0,00	52	0,12
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	0	0,00	31	0,07
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	1.205	2,85
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	1.205	2,85
FR0007054358 - ETF AMUNDI EURO STOXX 50	EUR	0	0,00	1.509	3,58
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES CORE MSCI EU	EUR	0	0,00	1.374	3,26
IE00B4L60045 - ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	0	0,00	1.231	2,92
IE00B4WXJJ64 - ETN ISHARES CORE EUR GOV	EUR	0	0,00	613	1,45
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES CORE S&P 500	EUR	8.299	17,40	0	0,00
IE00BF1B7389 - ETF SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	0	0,00	510	1,21
IE00BYXHR262 - FONDO MUZINICH ENHANCEDYIE	EUR	0	0,00	873	2,07
LU0335987268 - FONDO EURIZON BND EUR ST L	EUR	7.392	15,49	0	0,00
LU0360483100 - FONDO MSTANLEY EURO CORPOR	EUR	0	0,00	1.306	3,10
LU0380865021 - ETF XTRACKERS EURO STOXX	EUR	3.992	8,37	0	0,00
LU0712124089 - FONDO MSTANLEY GLB FIXED I	EUR	0	0,00	1.035	2,46
LU0776931064 - FONDO BLACKROCK STGC EURO	EUR	0	0,00	546	1,30
LU088974473 - FONDO BLACKROCK GLB CONTIN	EUR	0	0,00	447	1,06
LU0966752916 - FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	0	0,00	668	1,58
LU1078767826 - FONDO SCHRODER ISF EURO CO	EUR	4.320	9,05	0	0,00
LU1184248083 - FONDO CANDRIAM BNDS EURO S	EUR	0	0,00	1.622	3,85
LU1333146287 - FONDO AZVALOR LUX SICAV IN	EUR	751	1,57	0	0,00
LU1382784764 - FONDO BLACKROCK STGC GLB	EUR	0	0,00	388	0,92
LU1433232698 - FONDO PICTET TR ATLAS-I EU	EUR	0	0,00	618	1,47
LU1534073041 - FONDO DWS FLOATING RATE NO	EUR	6.159	12,91	0	0,00
LU1601096537 - FONDO AXA WRLD EURO CREDIT	EUR	5.351	11,22	1.251	2,97
LU1694214633 - FONDO NORDEA LOW DUR EUROP	EUR	6.024	12,63	0	0,00
LU1739248950 - FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	EUR	0	0,00	626	1,49
LU1834997006 - FONDO JANUS H HORIZON PAN	EUR	862	1,81	0	0,00
LU1908356857 - FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	0	0,00	687	1,63
LU2367663650 - FONDO LUMYNA-MW TOPS MKTNE	EUR	0	0,00	244	0,58
LU2411252625 - FONDO PICTET EUR ST HY-J E	EUR	3.827	8,02	0	0,00
US78463V1070 - ETF SPDR GOLD SHARES	USD	0	0,00	179	0,42
TOTAL IIC		46.976	98,47	15.727	37,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		46.976	98,47	33.009	78,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		46.976	98,47	40.113	95,19

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

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

- Remuneración Fija: 19.194.809 €
- Remuneración Variable: 3.184.433 €

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

- Número total de empleados: 292
- Número de beneficiarios: 251

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

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

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

o Número de personas: 9

o Remuneración Fija: 1.580.713 €

o Remuneración Variable: 455.457 €

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

o Número de personas: 8

o Remuneración Fija: 1.195.946 €

o Remuneración Variable: 419.251 €

2) Contenido cualitativo:

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

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

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

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

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

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

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

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

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios

cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

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

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