

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 2505

Data de registre: 23/11/2001

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa mixta euro; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons que inverteix en els mercats en els percentatges més adequats, per optimitzar la rendibilitat de la cartera per a cada nivell de risc assumit. L'exposició màxima a renda variable és del 30 %. Quant a renda fixa, la durada mitjana de la cartera així com l'exposició a actius de renda fixa pública o privada s'adaptarà a les expectatives que es tinguin de l'evolució del mercat. Podrà invertir sense límit definit en altres IIC de caràcter financer.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats tant de renda fixa com de renda variable i de divises amb la finalitat de cobertura per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. En el seu fullet informatiu es pot consultar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,31	0,28	0,68	0,65
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,87	0,12	2,92	0,84

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	27.545.619,51	33.377.644,23	Període	380.225	13,8035	Comissió de gestió	0,50	1,00	Patrimoni
Nº de participacions	32.851	38.100	2022	527.500	13,2394	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	578.142	15,3263	Comissió de gestió total	0,50	1,00	Mixta
			2020	715.724	15,3446	Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni

Inversió mínima: 6 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	21.555.089,61	27.296.319,37	Període	312.470	14,4963	Comissió de gestió	0,40	0,80	Patrimoni
Nº de participacions	5.171	6.385	2022	475.114	13,8761	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	615.490	16,0313	Comissió de gestió total	0,40	0,80	Mixta
			2020	768.593	16,0185	Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	2.219.232,67	2.533.246,80	Període	32.896	14,8233	Comissió de gestió	0,33	0,65	Patrimoni
Nº de participacions	201	218	2022	46.606	14,1679	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	74.264	16,3439	Comissió de gestió total	0,33	0,65	Mixta
			2020	97.176	16,3063	Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	761.107,38	746.762,61	Període	4.112	5,4023	Comissió de gestió	0,17	0,33	Patrimoni
Nº de participacions	93	91	2022	4.506	5,1445	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	2.407	5,9127	Comissió de gestió total	0,17	0,33	Mixta
			2020			Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				2022	Anual		
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23		2021	2020	2018
Rendibilitat	4,26	4,10	-0,90	0,33	0,73	-13,62			
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,33	19-10-23	-0,65	06-07-23				--
Rendibilitat màxima (%)		0,56	02-11-23	1,06	02-02-23				--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				2022	Anual		
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23		2021	2020	2018
Rendibilitat	4,47	4,15	-0,85	0,38	0,78	-13,44			
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,33	19-10-23	-0,65	06-07-23				--
Rendibilitat màxima (%)		0,56	02-11-23	1,06	02-02-23				--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				2022	Anual		
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23		2021	2020	2018
Rendibilitat	4,63	4,19	-0,82	0,42	0,82	-13,31			
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,33	19-10-23	-0,65	06-07-23				--
Rendibilitat màxima (%)		0,56	02-11-23	1,06	02-02-23				--

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				2022	Anual		
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23		2021	2020	2018
Rendibilitat	5,01	4,29	-0,72	0,51	0,91	-12,99			
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,33	19-10-23	-0,65	06-07-23				--
Rendibilitat màxima (%)		0,57	02-11-23	1,07	02-02-23				--

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				2022	Anual		
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23		2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07			
ML Euro Currency LIBOR Overnight	3,50	2,88	3,49	2,67	4,64	5,35			
25%, MSCI AC World Index EUR									
NetTR (Open) 20%, ML Green Social									
Sustainable (Open) 55%									

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				2022	Anual		
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23		2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	3,45	3,33	3,36	2,62	4,29	4,82			
VaR històric **	3,25	3,25	3,26	0,00	0,00	0,00			

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				2022	Anual		
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23		2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	3,45	3,33	3,36	2,62	4,29	4,82			
VaR històric **	3,23	3,23	3,24	0,00	0,00	0,00			

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				2022	Anual		
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23		2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	3,45	3,33	3,36	2,62	4,29	4,82			
VaR històric **	3,22	3,22	3,23	0,00	0,00	0,00			

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				2022	Anual		
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23		2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	3,45	3,33	3,36	2,62	4,29	4,82			
VaR històric **	3,19	3,19	3,19	0,00	0,00	0,00			

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI

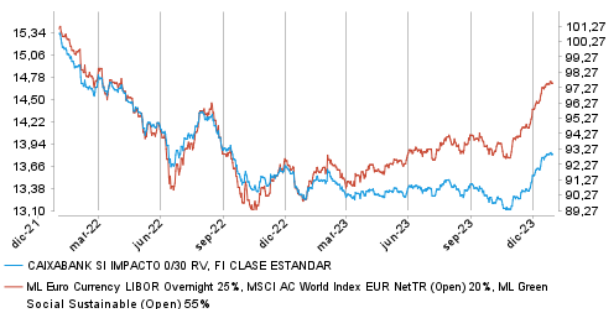
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
CLASE ESTANDAR	1,08	0,27	0,27	0,00	0,00				
CLASE PLUS	0,88	0,22	0,22	0,00	0,00				
CLASE PREMIUM	0,73	0,18	0,18	0,00	0,00				
CLASE CARTERA	0,36	0,09	0,09	0,00	0,00				

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

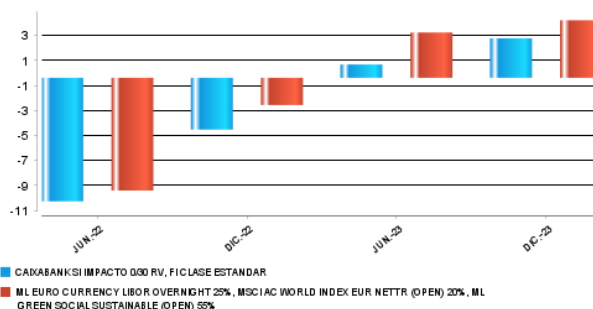
CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

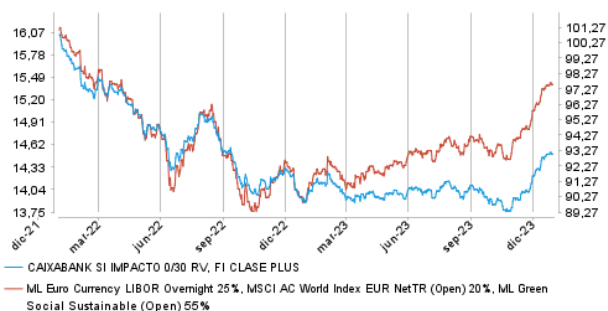
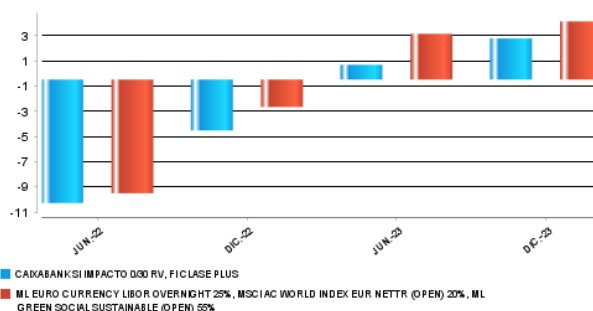


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

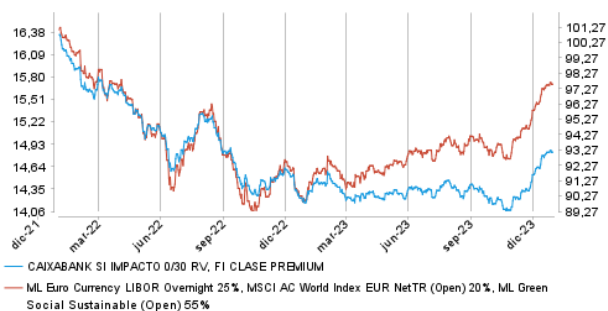
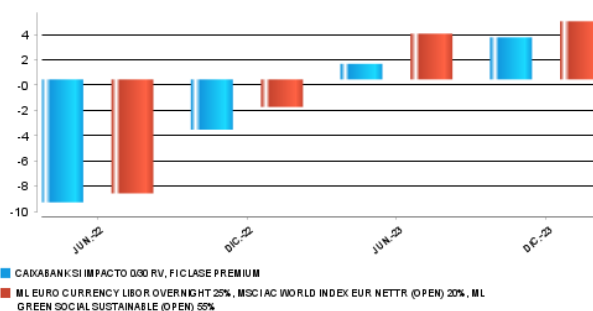


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

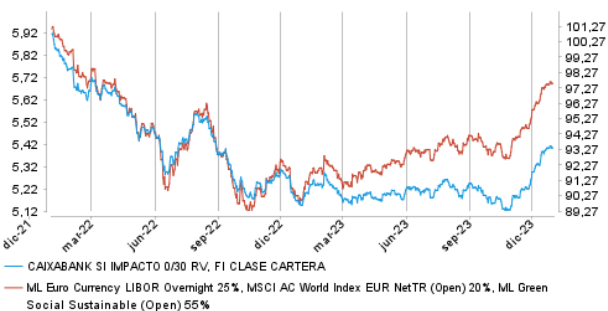
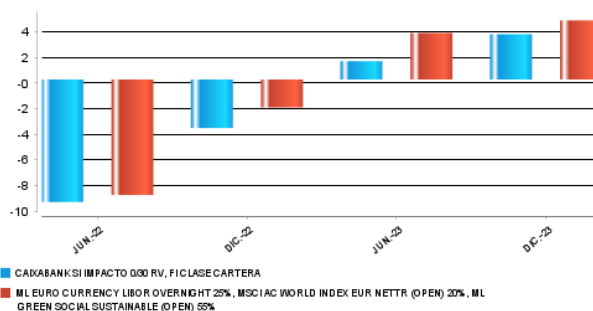


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	30.378.052	1.866.057	3,50
Renda fixa internacional	4.151.554	641.305	1,93
Renda fixa mixta euro	1.678.552	66.414	3,42
Renda fixa mixta internacional	4.537.293	157.074	3,33
Renda variable mixta euro	93.248	4.842	3,77
Renda variable mixta internacional	2.086.434	84.330	3,20
Renda variable euro	646.282	261.830	5,56
Renda variable internacional	14.466.432	2.030.891	5,28
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	295.296	12.202	2,56
Garantit de rendiment variable	488.866	24.307	2,15
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.737.834	403.728	2,50
Global	6.491.399	237.773	3,69
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	8.141.543	164.757	1,77
Renda fixa euro curt termini	2.263.956	470.032	1,95
IIC que replica un índex	1.249.129	20.221	6,41
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	747.905	29.269	1,57
Total Fons	80.453.776	6.475.032	3,52

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	690.942	94,69	837.716.612	96,28
* Cartera interior	49.523	6,79	105.514.153	12,13
* Cartera exterior	634.456	86,95	728.559.420	83,74
* Interessos cartera inversió	6.963	0,95	3.643.040	0,42
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	36.229	4,96	27.719.268	3,19
(+/-) RESTA	2.533	0,35	4.617.573	0,53
TOTAL PATRIMONI	729.703	100,00	870.053.453	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	870.053	1.053.725.734	1.053.725.735	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-20,48	-20,04	-40,48	-16,58
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	2,82	1,18	3,82	96,65
(+) Rendiments de gestió	3,33	1,67	4,83	62,46
+ Interessos	0,99	0,58	1,53	40,40
+ Dividends	0,10	0,15	0,26	-49,30
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	2,06	0,84	2,78	100,59
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-0,01	0,49	0,53	-101,64
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,01	0,00	0,00	-200,19
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,03	-0,62	-0,71	-95,49
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,24	0,31	0,55	-35,18
± Altres resultats	-0,03	-0,08	-0,11	-64,01
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,51	-0,49	-1,02	-16,73
- Comissió de gestió	-0,45	-0,44	-0,89	-16,73
- Comissió de dipositar	-0,04	-0,03	-0,07	-16,98
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	-0,01	-23,88
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-2,08
- Altres despeses repercutides	-0,02	-0,02	-0,05	-16,25
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,01	-9,57
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,01	-9,57
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	729.703.224	870.053.453	729.703.224	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	1.405	0,19	1.369	0,16
BONOS OBLIGA. MADRID 0,420 2031-04-30	EUR	466	0,06	443	0,05
BONOS OBLIGA. MADRID 1,720 2032-04-30	EUR	3.679	0,50	3.527	0,41
BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3	EUR	1.036	0,14	0	0,00
BONOS OBLIGA. MADRID 1,770 2028-04-30	EUR	5.986	0,82	6.978	0,80
BONOS OBLIGA. MADRID 0,420 2030-04-30	EUR	431	0,06	410	0,05
BONOS OBLIGA. MADRID 0,830 2027-07-30	EUR	5.892	0,81	6.569	0,76
Total deute públic cotitzat més d'1 any		18.896	2,58	19.297	2,23
DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	947	0,13	923	0,11
DEUDA TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31	EUR	1.363	0,19	1.329	0,15
DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	1.002	0,14	980	0,11
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		3.312	0,46	3.232	0,37
BONOS ADIF 1,880 2025-01-28	EUR	4.213	0,58	4.126	0,47
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	2.533	0,35	2.465	0,28
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		6.746	0,93	6.591	0,75
BONOS ADIF 0,800 2023-07-05	EUR	0	0,00	10.695	1,23
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	3.394	0,47	0	0,00
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		3.394	0,47	10.695	1,23
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		32.348	4,44	39.815	4,58
REPO TESORO PUBLICO 3,43 2023-07-03	EUR	0	0,00	52.995	6,09
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		0	0,00	52.995	6,09
TOTAL RENDA FIXA		32.348	4,44	92.810	10,67
ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	0	0,00	704	0,08
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.175	0,16	0	0,00
TOTAL RV COTITZADA		1.175	0,16	704	0,08
TOTAL RENDA VARIABLE		1.175	0,16	704	0,08
DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	16.000	2,19	12.000	1,38
TOTAL DIPÓSITS		16.000	2,19	12.000	1,38
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		49.523	6,79	105.514	12,13
DEUDA AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	0	0,00	9.182	1,06
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,250 2033-04-22	EUR	14.034	1,92	0	0,00
DEUDA DEUTSCHLAND 0,024 2030-08-15	EUR	7.097	0,97	27.884	3,20
DEUDA DEUTSCHLAND 1,800 2053-08-15	EUR	0	0,00	2.984	0,34
DEUDA DEUTSCHLAND 2,300 2033-02-15	EUR	13.881	1,90	8.280	0,95
BONOS OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0	EUR	3.895	0,53	3.770	0,43
BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,630 2029-02-02	EUR	3.060	0,42	3.978	0,46
BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,250 2032-01-26	EUR	4.873	0,67	5.990	0,69
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	15.044	2,06	0	0,00
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-03-04	EUR	5.703	0,78	0	0,00
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	12.939	1,77	0	0,00
BONOS OBLIGA. REGIONE FRANCE 0,500 2025-06-14	EUR	3.889	0,53	3.816	0,44
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	8.309	1,14	6.919	0,80
DEUDA ITALY 4,000 2035-04-30	EUR	3.777	0,52	11.583	1,33
DEUDA ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	5.523	0,76	5.144	0,59
DEUDA PORTUGAL 2,850 2025-07-23	EUR	6.335	0,87	6.378	0,73
BONOS OBLIGA. NORDIC INVESTMENT BA 0,500 2025-11-0	EUR	506	0,07	0	0,00
BONOS OBLIGA. INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2	EUR	5.319	0,73	0	0,00
BONOS OBLIGA. ONTARIO TEACHERS' F 0,050 2030-11-2	EUR	1.109	0,15	0	0,00
BONOS OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,500 2032-06-15	EUR	1.826	0,25	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		117.120	16,04	95.908	11,02
LETRAS ITALY 2,893 2023-07-31	EUR	0	0,00	5.921	0,68
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		0	0,00	5.921	0,68
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	3.068	0,42	2.904	0,33
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	4.546	0,62	4.372	0,50
BONOS VONOVIA SE 1,380 2026-01-28	EUR	0	0,00	2.359	0,27
BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 4,250 2027-06-21	EUR	2.665	0,37	3.583	0,41
BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,250 2028-07-21	EUR	3.168	0,43	4.801	0,55
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,075 2030-10-04	EUR	0	0,00	5.830	0,67
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,298 2025-11-04	EUR	0	0,00	16.889	1,94
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,297 2026-03-04	EUR	0	0,00	17.029	1,96
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,124 2029-07-04	EUR	0	0,00	22.023	2,53
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 1,125 2028-10-22	EUR	2.229	0,31	3.577	0,41
BONOS ENGIE SA 3,250 2199-12-31	EUR	3.316	0,45	0	0,00
BONOS ENGIE SA 1,750 2028-03-27	EUR	0	0,00	1.835	0,21
BONOS ENGIE SA 2,130 2032-03-30	EUR	2.795	0,38	2.631	0,30
BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	2.548	0,35	0	0,00
BONOS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	0	0,00	2.840	0,33
EMISIONES FRECH TREASURY 0,072 2030-11-25	EUR	8.140	1,12	7.728	0,89
EMISIONES FRECH TREASURY 0,097 2028-02-25	EUR	6.789	0,93	8.661	1,00
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 2030-11-25	EUR	4.143	0,57	5.345	0,61
BONOS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	7.876	1,08	2.514	0,29
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2028-11-25	EUR	7.812	1,07	7.453	0,86
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2027-10-28	EUR	2.466	0,34	2.400	0,28
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2030-11-19	EUR	1.688	0,23	2.645	0,30
EMISIONES FRECH TREASURY 0,109 2026-02-25	EUR	27.399	3,75	28.736	3,30

BONOS CREDIT AGRICOLE 0,130 2027-12-09	EUR	8.684	1,19	9.520	1,09
EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2034-05-25	EUR	0	0,00	2.200	0,25
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	3.979	0,55	4.739	0,54
EMISIONES FRECH TREASURY 0,301 2026-11-25	EUR	22.247	3,05	26.821	3,08
BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	3.867	0,53	5.576	0,64
BONOS CARREFOUR 1,880 2026-10-30	EUR	1.701	0,23	1.630	0,19
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	2.536	0,35	2.470	0,28
BONOS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	2.790	0,38	3.978	0,46
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 1,750 2027-11-25	EUR	2.694	0,37	2.623	0,30
BONOS ELECTRICITE DE 4,750 2034-10-12	EUR	0	0,00	3.037	0,35
BONOS SUEZ SACA 4,625 2028-11-03	EUR	4.882	0,67	0	0,00
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2,875 2030-01-21	EUR	7.763	1,06	5.173	0,59
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	3.888	0,53	0	0,00
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	1.461	0,20	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	4.732	0,65	0	0,00
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	2.588	0,35	0	0,00
EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2026-11-25	EUR	0	0,00	9.718	1,12
BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	2.729	0,37	0	0,00
BONOS ELECTRC PORTUGAL 1,700 2080-07-20	EUR	1.928	0,26	2.287	0,26
BONOS ELECTRC PORTUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	5.757	0,79	4.934	0,57
BONOS ELECTRC PORTUGAL 3,880 2028-06-26	EUR	515	0,07	499	0,06
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	5.511	0,76	5.436	0,62
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,250 2025-06-30	EUR	5.489	0,75	6.765	0,78
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	457	0,06	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE NV 1,130 2026-09-16	EUR	3.914	0,54	3.787	0,44
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	2.597	0,36	2.527	0,29
BONOS NORDIC 0,500 2025-11-03	EUR	0	0,00	496	0,06
BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2025-10-13	EUR	3.410	0,47	3.304	0,38
BONOS ENEL FINANCE NV 1,500 2025-07-21	EUR	507	0,07	493	0,06
BONOS NED WATERSCHAPS 0,130 2027-05-28	EUR	0	0,00	4.525	0,52
BONOS E.ON 0,350 2030-02-28	EUR	0	0,00	6.378	0,73
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,380 2025-10-21	EUR	1.772	0,24	1.740	0,20
BONOS NATIONAL GRID ELECTR 0,190 2025-01-20	EUR	1.151	0,16	0	0,00
BONOS CPPIB 0,250 2027-04-06	EUR	4.915	0,67	4.740	0,54
BONOS INTL BANK 0,010 2028-04-24	EUR	0	0,00	10.634	1,22
BONOS CAIXABANK 0,750 2026-07-10	EUR	1.254	0,17	1.212	0,14
BONOS GENERALI 2,430 2031-07-14	EUR	0	0,00	2.353	0,27
BONOS MERLIN PROPETIE 2,380 2027-07-13	EUR	856	0,12	823	0,09
BONOS HGV HAMBURGER G 0,130 2031-02-24	EUR	2.567	0,35	2.480	0,29
EMISIONES TESORO PUBLICO -0,229 2026-04-30	EUR	0	0,00	1.245	0,14
BONOS ONTARIO TEACHER 0,050 2030-11-25	EUR	0	0,00	1.059	0,12
BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	0	0,00	748	0,09
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	2.001	0,27	0	0,00
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31	EUR	725	0,10	1.038	0,12
BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	5.894	0,81	5.528	0,64
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	5.424	0,74	6.024	0,69
BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	0	0,00	1.513	0,17
BONOS LANDESBANK HESSEN-TH 0,375 2029-06-04	EUR	3.170	0,43	1.879	0,22
BONOS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	4.997	0,68	4.693	0,54
BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	5.848	0,80	7.191	0,83
BONOS RWE AG 0,625 2031-06-11	EUR	1.660	0,23	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE NV 0,581 2027-06-17	EUR	6.412	0,88	8.407	0,97
BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	3.080	0,42	3.833	0,44
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2031-09-08	EUR	5.457	0,75	5.217	0,60
BONOS THERMO FISHER 3,656 2025-11-18	EUR	0	0,00	2.275	0,26
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	3.393	0,46	1.274	0,15
BONOS RWE 0,500 2028-11-26	EUR	0	0,00	3.147	0,36
BONOS E.ON 1,630 2031-03-29	EUR	0	0,00	1.726	0,20
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	3.229	0,44	3.051	0,35
BONOS GENERALI 5,800 2032-07-06	EUR	4.322	0,59	4.180	0,48
BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	0	0,00	2.562	0,29
BONOS INGGROEP 2,130 2026-05-23	EUR	1.938	0,27	1.903	0,22
EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,500 2032-06-15	EUR	0	0,00	1.754	0,20
BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	7.094	0,97	6.901	0,79
BONOS ENEL FINANCE NV 3,880 2029-03-09	EUR	2.721	0,37	2.590	0,30
BONOS ANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	EUR	5.042	0,69	5.868	0,67
BONOS EDP FINANCE BV 3,880 2030-03-11	EUR	4.800	0,66	4.612	0,53
BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,049 2029-11-22	EUR	2.416	0,33	0	0,00
BONOS ABN AMRO BANK 4,000 2028-01-16	EUR	4.618	0,63	4.419	0,51
BONOS HEIDELBERGER 3,750 2032-05-31	EUR	2.826	0,39	2.662	0,31
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	2.766	0,38	1.165	0,13
BONOS RWE 3,630 2029-02-13	EUR	0	0,00	2.384	0,27
BONOS INTESA SANPAOLO 5,000 2028-03-08	EUR	3.526	0,48	3.400	0,39
BONOS GENERALI 5,400 2033-04-20	EUR	2.355	0,32	2.238	0,26
BONOS CAIXABANK 4,630 2027-05-16	EUR	3.274	0,45	3.172	0,36
BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	3.190	0,44	3.134	0,36
BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	2.674	0,37	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	5.956	0,82	0	0,00
BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,625 2029-11-13	EUR	2.433	0,33	0	0,00
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	4.733	0,65	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		327.763	44,89	411.843	47,31

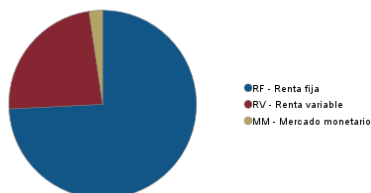
BONOS AGENCE FRANCAIS 0,130 2023-11-15	EUR	0	0,00	2.594	0,30
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,050 2024-05-30	EUR	6.989	0,96	6.861	0,79
BONOS BNP 3,490 2024-06-07	EUR	4.676	0,64	4.688	0,54
BONOS MIZUHO 0,960 2024-10-16	EUR	3.841	0,53	3.829	0,44
BONOS MITSUFUJIFGROU 0,980 2023-10-09	EUR	0	0,00	1.668	0,19
BONOS TELEFONICA SAU 1,070 2024-02-05	EUR	1.177	0,16	1.175	0,13
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,200 2024-01-31	EUR	0	0,00	3.331	0,38
BONOS CAIXABANK 0,630 2024-10-01	EUR	5.025	0,69	4.914	0,56
BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2024-12-04	EUR	6.937	0,95	6.814	0,78
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		28.645	3,93	35.874	4,11
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		473.528	64,86	549.546	63,12
TOTAL RENDA FIXA EXT		473.528	64,86	549.546	63,12
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	924	0,13	0	0,00
ACCIONES UMICORE SA	EUR	847	0,12	1.049	0,12
ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	1.409	0,19	0	0,00
ACCIONES ATACADAO DISTRI	BRL	0	0,00	1.081	0,12
ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	1.930	0,26	1.332	0,15
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	924	0,13	361	0,04
ACCIONES ABB	CHF	0	0,00	2.367	0,27
ACCIONES TYCO ELECTRONIC	USD	1.845	0,25	3.083	0,35
ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	1.519	0,21	928	0,11
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	2.484	0,34	3.738	0,43
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	0	0,00	996	0,11
ACCIONES CHINA YANGTZE POWER	CNY	1.507	0,21	341	0,04
ACCIONES ANHUI HONG	CNY	0	0,00	270	0,03
ACCIONES BYD CO LTD	CNY	454	0,06	590	0,07
ACCIONES SUNGROW POW	CNY	0	0,00	666	0,08
ACCIONES LONGI GREEN ENE	CNY	0	0,00	291	0,03
ACCIONES CONTEMPORARY AM	CNY	0	0,00	695	0,08
ACCIONES CHINA THREE GORGES R	CNY	668	0,09	1.908	0,22
ACCIONES CARL ZEISS	EUR	0	0,00	465	0,05
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	2.495	0,34	1.058	0,12
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	1.127	0,15	966	0,11
ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	873	0,12	0	0,00
ACCIONES ORSTED AS	DKK	0	0,00	823	0,09
ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	1.519	0,21	1.209	0,14
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	0	0,00	731	0,08
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2.167	0,30	2.378	0,27
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	2.908	0,40	5.660	0,65
ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	0	0,00	1.130	0,13
ACCIONES HALMA PLC	GBP	1.555	0,21	1.766	0,20
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	2.111	0,29	2.039	0,23
ACCIONES RELX PLC	GBP	2.974	0,41	4.150	0,48
ACCIONES WISE PLC	GBP	1.937	0,27	536	0,06
ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	2.010	0,28	4.958	0,57
ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	3.135	0,43	5.630	0,65
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	910	0,12	1.018	0,12
ACCIONES STERIS PLC	USD	916	0,13	1.567	0,18
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	398	0,05	0	0,00
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	664	0,09	719	0,08
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	653	0,09	781	0,09
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	1.453	0,20	0	0,00
ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	650	0,09	0	0,00
ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	1.914	0,26	2.172	0,25
ACCIONES APTIV PLC	USD	1.178	0,16	1.357	0,16
ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	0	0,00	926	0,11
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	1.089	0,15	0	0,00
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	1.469	0,20	2.978	0,34
ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	0	0,00	1.846	0,21
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	2.554	0,35	2.234	0,26
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	1.320	0,18	1.307	0,15
ACCIONES ORBIA CORP	MXN	1.284	0,18	1.264	0,15
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.609	0,22	796	0,09
ACCIONES DINO POLSKA SA	PLN	1.760	0,24	0	0,00
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	4.360	0,60	1.499	0,17
ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	701	0,10	0	0,00
ACCIONES AGILENT	USD	0	0,00	2.953	0,34
ACCIONES AUTODESK INC	USD	2.316	0,32	2.288	0,26
ACCIONES AVANGRID INC	USD	440	0,06	1.485	0,17
ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	416	0,06	805	0,09
ACCIONES BADGER METER INC	USD	531	0,07	514	0,06
ACCIONES BALL CORP	USD	0	0,00	2.625	0,30
SOCIM BOSTON PROPERTIES IN	USD	1.335	0,18	1.108	0,13
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	3.561	0,49	3.989	0,46
ACCIONES CABLE ONE INC	USD	0	0,00	422	0,05
ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	1.517	0,21	1.356	0,16
ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	3.337	0,46	2.946	0,34
ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.787	0,38	3.585	0,41
ACCIONES DARLING INT INC	USD	406	0,06	1.157	0,13
ACCIONES DEXCOM INC	USD	1.461	0,20	0	0,00
ACCIONES DUOLINGO INC	USD	596	0,08	393	0,05

ACCIONES ECOLAB INC	USD	1.617	0,22	0	0,00
ACCIONES ENCOMPASS HEALTH COR	USD	1.952	0,27	2.501	0,29
ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	0	0,00	476	0,05
ACCIONES ETSY INC	USD	624	0,09	659	0,08
ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	576	0,08	0	0,00
ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	562	0,08	627	0,07
ACCIONES FORTINET INC	USD	1.161	0,16	1.517	0,17
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1.380	0,19	1.083	0,12
ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	1.734	0,24	1.258	0,14
ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	1.099	0,15	1.262	0,15
ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	281	0,04	3.895	0,45
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	906	0,12	1.039	0,12
ACCIONES ICF INTERNATIONAL IN	USD	1.239	0,17	1.049	0,12
ACCIONES INSPIRE MEDICAL	USD	0	0,00	536	0,06
ACCIONES INSTRUCTURE HOLDINGS	USD	1.468	0,20	968	0,11
ACCIONES INTUIT INC	USD	1.868	0,26	0	0,00
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.131	0,15	376	0,04
ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	796	0,11	783	0,09
ACCIONES LI AUTO	USD	0	0,00	444	0,05
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	2.135	0,29	706	0,08
ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	628	0,09	563	0,06
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	1.750	0,24	2.176	0,25
ACCIONES GEN DIGITAL	USD	0	0,00	357	0,04
ACCIONES OKTA INC	USD	656	0,09	0	0,00
ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	0	0,00	1.647	0,19
ACCIONES PACIFIC BIOSCIENCES	USD	423	0,06	0	0,00
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.175	0,16	796	0,09
ACCIONES PAYPAL	USD	0	0,00	1.027	0,12
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	2.854	0,39	3.781	0,43
ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	699	0,10	721	0,08
ACCIONES SQUARE INC	USD	875	0,12	762	0,09
ACCIONES STRIDE INC	USD	538	0,07	0	0,00
ACCIONES STRYKER CORP	USD	678	0,09	363	0,04
ACCIONES TESLA INC	USD	1.711	0,23	960	0,11
ACCIONES THERMO FISHER	USD	0	0,00	2.247	0,26
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	1.494	0,20	3.202	0,37
ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	872	0,12	906	0,10
ACCIONES VERALTO CORP	USD	360	0,05	0	0,00
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1.437	0,20	0	0,00
ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	944	0,13	0	0,00
ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	1.222	0,17	1.445	0,17
ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	805	0,11	974	0,11
ACCIONES ZOETIS INC	USD	2.074	0,28	3.630	0,42
ACCIONES ZURN ELKAY WATER SOL	USD	826	0,11	419	0,05
ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	1.954	0,27	1.907	0,22
ACCIONES VODACOM GROUP LTD	ZAR	1.232	0,17	1.494	0,17
TOTAL RV COTITZADA		128.645	17,65	147.836	16,95
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		128.645	17,65	147.836	16,95
ETF ISHARES MSCI EM ESG	USD	5.808	0,80	2.382	0,27
ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	2.707	0,37	2.606	0,30
ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	23.712	3,25	26.373	3,03
TOTAL IIC EXT		32.226	4,42	31.361	3,60
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		634.399	86,93	728.743	83,67
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		683.922	93,72	834.257	95,80

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets	0	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1	31.967	Cobertura
BN.BUNDESobligation 2.4% 19.10	23.660	Cobertura
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	55.626	
S&P 500	11.689	Inversió
Eurostoxx 50	9.709	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	21.398	
EUR/USD	32.540	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	32.540	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fulllet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a.Partícpis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) En el període l'import total de les adquisicions és 1.609.281,82 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 3.574.237,84 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 2.683.000.696,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 1,85 %.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El segon semestre de l'any 2023 ha estat marcat per l'evolució de la inflació i l'actitud que els bancs centrals hi han tingut. D'altra banda, el debat sobre un aterratge suau o dur de l'economia nord-americana també s'ha situat al centre de les anàlisis dels inversors. Tanmateix, la reobertura de la Xina, els estímuls fiscals als Estats Units i Europa i la sorprenent fortalesa dels consumidors estatunidencs han estabilitzat el creixement al llarg del semestre i per al conjunt de l'any. L'optimisme addicional del mercat en relació amb la intel·ligència artificial, els medicaments per a la reducció de pes o les expectatives de baixades en els tipus d'interès de la Fed, entre d'altres, han donat lloc a un comportament dels actius de risc àmpliament positiu, especialment en el tancament de l'any. I tot això ha estat malgrat haver viscut el cicle de més pujada dels tipus d'interès en dècades, juntament amb l'inici d'una nova guerra a Gaza, que s'afegeix a la guerra d'Ucraïna, la crisi energètica i la recessió en algunes parts de l'eurozona.

Tornant a l'anàlisi del creixement dels Estats Units, s'ha mantingut fort durant tot el semestre. Els elevats dèficits fiscals, el sòlid mercat laboral i el fort ritme de consum han donat suport a l'economia i a l'apetit pel risc. En aquest sentit els mercats no s'han amoinat per la sostenibilitat del deute nord-americà ni per esdeveniments com la rebaixa de la qualificació del deute estatunidenc al començament de l'estiu. També cal destacar que aquest semestre una gran part de la rendibilitat positiva de l'S&P-500 es deu a un nombre d'accions molt reduït ("les set magnífiques"), que han pujat, entre altres motius, a causa de la intel·ligència artificial.

Els bancs centrals i la seva política monetària, a fi de controlar la inflació, han acaparat una gran part del focus el 2023 i també durant el segon semestre. El Core IPC mundial ha accelerat la caiguda d'una manera més significativa, especialment després de l'estiu, en una gran part per la desacceleració dels preus dels béns manufacturats. Per contra, els preus dels serveis han mantingut més rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats ?oferta laboral, productivitat, excés de capacitat productiva, etc.? han anat indicant un entorn de menys inflació. S'hi afegeix l'efecte de les polítiques d'enduriment monetari, tot i que amb més retard del que s'esperava, les quals han contribuït a desaccelerar el creixement dels preus. Això ha permès que a partir del tercer trimestre tant la Reserva Federal com el BCE i el Banc d'Anglaterra han anat marcant una pausa ?o fins i tot la fi? del cicle d'enduriment monetari.

En resum, un PIB nominal que ha crescut 1,5%, per sobre del que es preveu, i una inflació que ha corregit des de màxims han deixat el sector privat en més bona situació del que en un primer moment es descomptava per a l'any que ha acabat, tot i que amb grans divergències, com l'europea respecte de l'americana.

Durant el segon semestre de 2023 també hem tingut una gran influència dels esdeveniments geopolítics. La negociació del sostre de deute als EUA ha estat un esdeveniment que ha empès fins al límit les negociacions i fins i tot ha provocat que Fitch rebaixi el ràting del deute nord-americà des d'AAA fins a AA+, amb un acord que ha arribat el darrer instant. Des del punt de vista geoestratègic, la guerra d'Ucraïna ha continuat afectant els preus de les matèries primeres, en què es comença a observar un efecte de desdolarització a favor d'altres divises. El darrer trimestre del 2023 també hem assistit al nou conflicte entre Hamas i Israel, de conseqüències encara incertes a tancament d'any.

Analitzant el semestre des del punt de vista dels mercats financers, cal destacar que aquesta etapa ha estat una de les millors des del punt de vista de rendibilitat de les borses mundials des del 2019, sobretot pel bon comportament dels dos darrers mesos de l'any i no tant pel període estiuenc, arran de l'optimisme respecte de les possibles baixes de tipus d'interès de la Reserva Federal i de la influència potencial en els comptes de resultats empresarials de la intel·ligència artificial. Així, en renda variable l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu de +5,93 %, amb el suport del bon comportament de les borses americanes, en què l'S&P-500 ha pujat +7,18 % i el Nasdaq, +8,87 %. Les borses europees també s'han comportat positivament. L'Eurostoxx-50 ha pujat +2,79% i en els mercats perifèrics destaquen el MIB italià, +8,60 %, i l'IBEX espanyol, +6,94 %. El Japó, per contra, no ha acompanyat el comportament de les borses desenvolupades, amb un escàs +0,83 % del Nikkei-225. Els mercats emergents han estat els que menys han lluitat aquest semestre, especialment per l'impacte negatiu de la borsa xinesa, que ha caigut -7,09 % en el Shanghai Composite. Malgrat això, el 2023 l'MSCI Emergent ha pujat +4,71 %. Cal destacar que en aquest semestre el comportament dels mercats ha estat molt marcat per un començament d'estiu en què la por de les borses s'ha centrat en la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguin elevats durant un període més prologat del que al principi es descomptava. En la part final del semestre, especialment durant els mesos de novembre i desembre, les dades d'inflació, juntament amb els missatges dels bancs centrals, han provocat l'eufòria generalitzada.

El mercat de renda fixa s'ha estat debatent entre la recessió, l'aterratge suau i "no aterratge" de l'economia americana, com a termòmetre de les decisions potencials dels bancs centrals, davant una inflació que, tot i que ha desacelerat, ha estat en nivells incòmodes al llarg del semestre, especialment durant l'estiu. Tot això ha provocat una segona part de l'any molt turbulenta per a la renda fixa. Els tipus d'interès del bon del tresor americà a 10 anys van començar a repuntar des del juliol fins a la fi d'octubre i van passar des de TIR del 3,80 % fins al 5 % per la millora de les dades econòmiques als EUA, un augment de la resiliència de la inflació i la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguin "alts durant més temps". El gir des de començament de novembre, amb l'evidència de la caiguda significativa de la inflació, ha renovat les esperances de baixades de tipus. D'aquesta manera el vaivé en la rendibilitat del bon americà ha passat de 5 % a l'octubre a tancar l'any en 3,88 %, un xic per sobre d'on va començar el gener del 2023. Tot i aquesta volatilitat, en el semestre l'índex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament de +2,43 %, del qual +5,7 % s'atresora només en el quart trimestre, i un espectacular 3,4 % només al desembre. Pràcticament veiem el mateix dibuix de comportament a l'eurozona, amb un creixement afeblit però una inflació en nivells elevats. En el cas europeu, l'índex Bloomberg paneuropeu agregat ha pujat +5,37 %. El crèdit corporatiu a banda i banda de l'Atlàntic també ha pujat al voltant de +5,15 % als EUA i 6,48 % a Europa. L'augment de l'apetit pel risc de la fi de l'any també ha provocat un gran comportament per a l'alt rendiment, amb un tancament de semestre per a l'índex ICE High Yield global de +7,69 %.

Per acabar, cal destacar que, després de dos anys de retorns de doble dígit en les matèries primeres, en el segon semestre del 2023 el comportament ha estat pràcticament pla amb l'índex Bloomberg Commodity en -0,14 %.

El fons ha estat afavorit en el semestre tant pel bon comportament de la renda fixa, en què manté la major part de la seva inversió, beneficiant-se de la caiguda de TIR dels bons i de l'estreïment dels diferencials de crèdit, com pel bon comportament de la renda variable mundial que també contribueix positivament encara que el pes de les inversions sigui més petit a causa del perfil conservador del fons. Destaca la borsa americana, en què el fons manté l'exposició més elevada dins de la renda variable, la de més bon comportament en el període.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

El fons té un doble objectiu, de rendibilitat i d'impacte positiu en la societat i el planeta. Durant aquest període l'estratègia del fons ha consistit, principalment, a mantenir un nivell mitjà d'inversió en renda fixa i liquiditat en la zona del 80%-90 %, incloent-hi renda fixa privada i deute públic. Destaquen les posicions en bons verds i socials, seguides pels sostenibles i lligats a la sostenibilitat. Dins de la renda fixa, la posició en governs i quasigovernamentals supera la de crèdit. La durada s'ha mogut en el rang entre els 2,5 i els 2,8 anys. El període comença amb la durada infraponderada, i la incrementem fins a la neutralitat a mesura que ha avançat l'enduriment de la política monetària dels bancs centrals i les TIR s'han anat fent més atractives. Així el període s'acaba amb durades properes als 2,73 anys i sobreponderant la part curta de la corba. Quant a renda variable, els nivells d'exposició s'han mantingut entre el 15 % i el 20 %, movent-nos entre la infraponderació i la neutralitat. Comencem el semestre en la zona del 19,2 %, després de l'estiu i els discursos més durs dels bancs centrals i el repunt dels preus de l'energia. Arran de les tensions geopolítiques adoptem una posició més defensiva i a l'octubre reduïm els nivells fins al 15,7 %. Després de la millora posterior en les dades d'inflació, que han permès als bancs centrals fer una pausa en les seves pujades de tipus d'interès, incrementem gradualment l'exposició en renda variable fins a acabar el període amb 19,3 % d'inversió en borsa. Dins de l'exposició a renda variable destaca una cartera global centrada en accions que tinguin potencial de revaloració alhora que contribueixen a solucionar els principals problemes identificats pels objectius de desenvolupament sostenible (ODS) de les Nacions Unides. Respecte de les temàtiques que vol afrontar, el fons té més exposició als ODS 7, energia assequible i no contaminant, ODS 9, indústria, innovació i infraestructura, i ODS 3, salut i benestar. En el període augmentem l'exposició a consum i tecnologia, i disminuïm la infraponderació respecte de l'índex de referència. En canvi, disminuïm el pes tant en el sector industrial com en el financer. Al final del semestre la cartera està posicionada principalment en les temàtiques d'eficiència, electrificació i digitalització (per exemple, Taiwan Semiconductor i Schneider), salut pública (per exemple, Boston Scientific i Danaher) i inclusió financera i digital (per exemple, Bank Rakyat Indonesia i MercadoLibre). Quant a divisa, hem anat gestionant d'una manera tàctica l'exposició a dòlar, que s'ha mogut entre 11 % i 14 %.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex MSCI AC World Index Eur Net en 20 % per a renda variable i els índexs ICE Bank of America Green, Social & Sustainable Bond Index en 55 % i ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index en 25 % per a renda fixa. Aquests índexs solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC.

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons classes 5,52 % (Cartera), -14,87 % (Estàndar), -18,46 % (Plus) i -9,47 % (Premium) i el nombre de participis ha variat 2,20 % (Cartera), -13,82 % (Estàndar), -18,99 % (Plus) i -7,80 % (Premium). Les despeses del fons han estat 0,18 %, 0,55 %, 0,44 % i 0,37 % en les classes Cartera, Estàndar, Plus i Premium, les despeses indirectes de les quals són 0,00 %. La rendibilitat del fons ha estat 3,53 %, 3,16 %, 3,26 % i 3,34 % en la classe Cartera, Estàndar, Plus, Premium, inferior a la de l'índex de referència (25 % ICE Bank of America EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 20 % MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR) + 55 % ICE Bank of America Green Social & Sustainable Bond (Q9AY)) de 4,61 %.

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat del fons ha estat 3,53 %, 3,16 %, 3,26 % i 3,34 % en la classe Cartera, Estàndar, Plus, Premium, inferior a la de l'índex de referència, 4,61 %. La rendibilitat ha estat semblant a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (renda fixa mixta euro 3,21 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

En renda variable, durant el període ens hem mogut entre la infraponderació i la neutralitat, en la zona de 15 %-20 %, i el període s'acaba amb una exposició de 19,3 %, lleugerament per sota del mandat neutral, 20 %. Dins d'aquesta exposició destaca una cartera global d'unes 100 companyies que estan enllaçades a un objectiu o diversos de desenvolupament sostenible (ODS). Aquesta cartera manté un pes durant el període que es mou entre el 16 % i el 18 % del patrimoni. Cadascuna d'aquestes companyies està enllaçada a un objectiu o diversos de desenvolupament sostenible (ODS). La resta de la renda variable comprèn ETF de la gamma iShares ESG Enhanced sobre l'MSCI de les àrees geogràfiques EUA, el Japó i emergents i amb una cobertura parcial a Europa per mitjà de futurs de l'Eurostoxx-50 i als EUA per mitjà de futurs de l'S&P-500. Respecte al mandat al final del període ens mantenim infraponderats a Europa i amb posicions properes a la neutralitat en la resta d'àrees geogràfiques, excepte emergents, en què estem sobreponderats. En el semestre es fan nombroses incorporacions de valors en cartera com ara Intuit Inc., Check Point Check Point Software, Sendas Distribuidora, Daiichi Sankyo, Dexcom Inc., Iberdrola, Vertex Pharmaceuticals Inc., Dino Polska i Ecolab, entre d'altres. Respecte de les companyies que ja eren en cartera i augmenten l'exposició destaquen Taiwan Semiconductor Manufacturing, MercadoLibre, China Yangtze Power i Infineon Technologies. Les desinversions més rellevants en el període han estat Nidec, Agilent Technologies, Ball Corp, Thermo Fisher Scientific, ABB Ltd. i ON Semiconductor. Es redueix la posició en Jack Henry and Associates, Schneider Electric, Bank Rakyat Indonesia, Royalty Pharma i Zoetis Inc. Els valors que més han contribuït a la rendibilitat relativa han estat Recruit Holdings, Dexcom, Wise i Vonovia, així com el fet de no tenir posició en Apple. En canvi han llustrat Trimble, Daikin Industries, Brookfield Renewable, Bandhan Bank i Royalty Pharma, així com el fet de no tenir posicions en Alphabet i Microsoft. Quant a les posicions que complementen la cartera de valors, il·lustra la rendibilitat la cobertura parcial de la posició als EUA per mitjà de futurs de l'S&P-500 i de la d'Europa per mitjà de futurs de l'Eurostoxx. En canvi, aporta complementària la posició de la cartera de valors japonesos amb l'ETF iShares MSCI Japan ESG Enhanced i la d'emergents amb l'ETF iShares MSCI Emerging Markets ESG Enhanced. En renda fixa construïm una cartera de bons verds, socials, sostenibles i vinculats a la sostenibilitat que és aproximadament 67 % del patrimoni, en què predominen els venciments de 3 a 12 anys i mantenim la nostra preferència per governs i quasigovernamentals respecte de crèdit. La resta de la renda fixa està invertit fonamentalment en bons a curt termini de governs i entitats financeres. En el tancament del període mantenim posicions de cobertura en corba europea per mitjà de futurs de Schatz i Bobble. El període es tanca amb una durada neutral a la zona de 2,73 anys. Quant a divises, destaca la posició en dòlar, que hem reduït fins a l'11 % a final del període.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat de cobertura per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de cobertura del període ha estat 4,7 %. En el tancament del període s'han mantingut cobertures tant en renda variable, per cobrir parcialment l'exposició a Europa per mitjà de futurs de l'Eurostoxx-50, i als EUA per mitjà de futurs de l'S&P-500, com en renda fixa europea per mitjà de futurs del Schatz i del Bobl.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,14 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 3,09 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès crèdit dels emissors. La remuneració de la liquiditat és 3,87 %. Aquest fons pot invertir un tant per cent de 10 % en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, és a dir, amb alt risc de crèdit.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat en totes les classes ha estat 3,33 %, inferior a la del seu índex de referència, 2,88 %, i superior a la de la lletra del tresor 0,12 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

CaixaBank AM, en el seu compromís per evolucionar cap a una economia sostenible en què es combini la rendibilitat a llarg termini amb la justícia social i la protecció al medi ambient, estableix en la seva política d'implicació els principis següents per a la participació en les decisions de les societats en què inverteix per mitjà d'accions de diàleg i mitjançant l'exercici dels drets polítics associats a la seva condició d'accionista.

La societat gestora exercirà el dret de vot i es basarà en l'avaluació del rendiment a mitjà i llarg termini de les companyies en què inverteix i d'acord amb la seva visió d'inversió socialment responsable. Es tindran en compte qüestions mediambientals (com ara la contaminació, l'ús sostenible dels recursos, el canvi climàtic i la protecció de la biodiversitat), socials (per exemple, la igualtat de gènere) i de governança (per exemple, les polítiques remuneratives), en la mateixa línia que la seva adhesió als principis per a la inversió

responsable (PRI). Així, exercint el dret de vot, es pretén influir en les polítiques corporatives per a la millora de les deficiències detectades en matèria ASG. CaixaBank AM disposa d'una entitat assessora especialitzada a elaborar recomanacions de vot sobre els assumptes que una determinada societat sotmetrà a votació en la seva junta d'accionistes per formar-se un judici des d'una perspectiva més àmplia i, així, exercir els drets referits en la mateixa línia que el contingut en aquesta declaració. La informació detallada de les activitats de vot i les nostres polítiques de sostenibilitat es poden consultar a: https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad_am#politicas
<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

D'acord amb el que s'estableix en el Reglament delegat (UE) 2022/1288 de la Comissió, de 6 d'abril de 2022, la informació sobre sostenibilitat està disponible en l'annex de sostenibilitat de l'informe anual que forma part dels comptes anuals.

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats del 2023, les valoracions de totes les classes d'actius són en un punt exigent. Perquè les borses continuïn la tendència alcista sembla que cal l'increment en beneficis empresarials, atès que no sembla pas gaire realista una nova expansió de múltiples. Alhora el sòlid i ràpid rebot de les bosses en el tancament de 2023 limita d'alguna manera el moment borsari per al 2024. L'exercici continuarà sent molt tàctic. Mentrestant mantenim una posició equilibrada per sectors i estils, però reforçem l'aposta pels beneficiaris d'un cicle de creixement més prolongat, les empreses de l'inici de la cadena de valor industrial (materials, sobretot) i les economies emergents (llevat de la Xina). En el cas de la renda fixa, mantenim una aposta clara per la corba i per la direcció. Si bé l'espectacular caiguda en les rendibilitats dels bons ha anticipat el moviment possible de la Reserva Federal, mentre continuï la tendència de desinflació l'optimisme es pot mantenir, fet pel qual ens reforçem en la preferència pels trams més curts de la corba. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar l'aposta. En l'assignació d'actius, el panorama per al conjunt de l'any és atractiu per als actius de risc: el suport de la Reserva Federal i, mentre no s'acceleri la inflació, les rendibilitats dels actius de risc seran potencialment atractives i, sobretot, la capacitat de diversificació de la renda fixa, que presenta una clara oportunitat per construir carteres eficients. En el fons previsiblement anirem adoptant posicions més constructives tant en renda fixa com en renda variable. En renda fixa incrementarem la durada del fons per aprofitar les TIR més atractives i la fi de l'enduriment de la política monetària dels bancs centrals gràcies a les millors dades d'inflació. En renda variable de mitjà termini som més constructius, però en el curt anirem gestionant d'una manera activa els nivells d'inversió. Comencem l'any lleugerament infraponderats en borsa en espera de possibles retallades per incrementar les posicions. Continuarem gestionant d'una manera tàctica l'exposició en dòlar segons les perspectives de pivot en les polítiques monetàries del BCE i de la Reserva Federal.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

· Remuneració total abonada per la SGIIC al seu personal desglossada en:

· Remuneració fixa: 18.283.001 €

· Remuneració variable: 3.071.680 €

· Nombre de beneficiaris (s'especificarà el nombre total d'empleats i, dins d'aquests empleats, el nombre de beneficiaris de remuneració variable).

· Nombre total d'empleats: 273

· Nombre de beneficiaris: 239

· Remuneració lligada a la comissió de gestió variable de la IIC. S'indica que no n'hi ha per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

· No existeix aquest tipus de remuneració

· Remuneració desglossada en:

· Alts càrrecs: s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable.

o Nombre de persones: 9

o Remuneració fixa: 1.667.629 €

o Remuneració variable: 434.932 €

· Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIIC disposen d'empleats dins d'aquest grup): s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable:

o Nombre de persones: 10

o Remuneració fixa: 1.228.603 €

o Remuneració variable: 480.517 €

?

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix dotar-se d'unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixin funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, té una política de remuneració als seus empleats d'acord amb una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès. La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci des del punt individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència respecte de les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM fer servir estratègies personals de cobertura i assegurances de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estan relacionades, amb la finalitat de deteriorar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperonar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no està vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus partícips.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent.

Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

El grup d'empleats que pertanyen a l'Àrea d'Inversions disposa d'un pla de remuneració variable o programa de bonus específic, que incorpora una combinació de reptes o indicadors relacionats, d'una banda, amb els resultats de l'empresa i, de l'altra, amb els resultats de les IIC gestionades, tant des del punt de vista individual com de departament i l'àrea.

Per als empleats de la resta d'àrees, a més dels indicadors relacionats amb els resultats de l'empresa, el seu programa de remuneració variable incorpora un seguit de reptes que es fixen mitjançant un acord de cada professional amb el seu responsable funcional, i que han de ser coincidents amb els reptes de l'àrea a què pertany i amb els globals de la companyia.

Als membres del col·lectiu identificat, l'activitat dels quals pot tenir una incidència significativa sobre el perfil de risc de la gestora o de les IIC que gestionen, s'hi aplicarà addicionalment la política de compensació específica que preveu que la remuneració variable es farà per mitjà d'instruments financers i que estarà sotmesa a ajornament.

Durant l'exercici 2023 hi ha hagut modificacions en la política de remuneracions de l'entitat, a fi d'actualitzar-la d'acord amb la normativa aplicable, així com amb les recomanacions establertes en el pla d'auditoria interna de CaixaBank.

La revisió feta durant aquest exercici ha posat de manifest que tant la seva aplicació com la determinació del col·lectiu identificat i el disseny de la política compleixen els requeriments reguladors vigents.

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)