

# CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 3366

Data de registre: 23/01/2006

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

**CATEGORIA:** Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda variable mixta internacional; Perfil de risc: 3 (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 a renda variable oscil·larà entre 20 % i 60 %. 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 fulllet 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 fulllet 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	0,39	0,35	0,81	1,01
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,14	0,70	3,35	1,03

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 0/60 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	22.979.310,85	31.606.838,20	Període	284.367	12.3749	Comissió de gestió	0,67	1,33	Patrimoni
Nº de participis	4.585	6.121	2022	500.804	11.8928	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	813.906	14.3541	Comissió de gestió total	0,67	1,33	Mixta
			2020	1.032.225	14.0963	Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

#### CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	1.242.815,51	1.340.859,62	Període	6.383	5.1363	Comissió de gestió	0,28	0,55	Patrimoni
Nº de participis	146	165	2022	7.580	4.8943	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	4.337	5.8569	Comissió de gestió total	0,28	0,55	Mixta
			2020			Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

#### CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	29.686.030,60	37.640.841,01	Període	354.100	11.9282	Comissió de gestió	0,81	1,60	Patrimoni
Nº de participis	28.706	34.890	2022	528.244	11.4962	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	750.186	13.9152	Comissió de gestió total	0,81	1,60	Mixta
			2020	862.318	13.7042	Comissió de dipositari	0,06	0,11	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

#### CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	1.904.367,30	2.466.240,37	Període	9.738	5.1135	Comissió de gestió	0,57	1,12	Patrimoni
Nº de participis	20	30	2022	16.683	4.9045	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	37.513	5.9077	Comissió de gestió total	0,57	1,12	Mixta
			2020			Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

**CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	4,05	4,61	-1,99	0,67	0,82	-17,15			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,69	19-10-23	-0,93	06-07-23				--
Rendibilitat màxima (%)		0,90	02-11-23	1,47	02-02-23				--

**CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	4,94	4,83	-1,78	0,88	1,03	-16,44			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,69	19-10-23	-0,93	06-07-23				--
Rendibilitat màxima (%)		0,91	02-11-23	1,47	02-02-23				--

**CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	3,76	4,53	-2,06	0,60	0,75	-17,38			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,69	19-10-23	-0,93	06-07-23				--
Rendibilitat màxima (%)		0,90	02-11-23	1,47	02-02-23				--

**CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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	4,26	4,66	-1,94	0,72	0,87	-16,98			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,69	19-10-23	-0,93	06-07-23				--
Rendibilitat màxima (%)		0,90	02-11-23	1,47	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
<b>Volatilitat * de:</b>									
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	4,89	4,27	4,94	3,92	6,18	8,09			
10%, MSCI AC World Index EUR									
NetTR (Open) 40%, ML Green Social									
Sustainable (Open) 50%									

**CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	5,12	4,95	5,06	4,02	6,23	7,15			
VaR històric **	4,43	4,43	4,44	0,00	0,00	0,00			

**CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	5,12	4,95	5,06	4,02	6,23	7,15			
VaR històric **	4,36	4,36	4,36	0,00	0,00	0,00			

**CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	5,12	4,95	5,06	4,02	6,23	7,15			
VaR històric **	4,46	4,46	4,46	0,00	0,00	0,00			

**CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 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
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	5,12	4,95	5,06	4,02	6,23	7,15			
VaR històric **	4,42	4,42	4,42	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 0/60 RV, FI

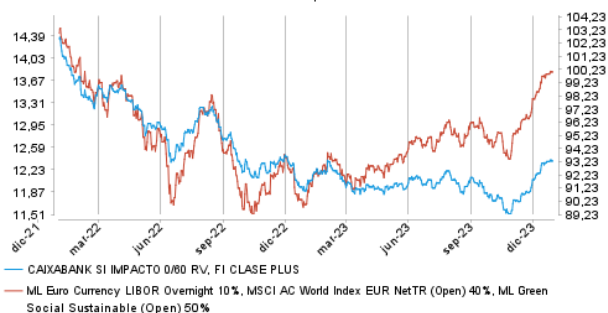
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
CLASE PLUS	1,45	0,37	0,37	0,00	0,00				
CLASE CARTERA	0,60	0,15	0,15	0,00	0,00				
CLASE ESTANDAR	1,74	0,44	0,44	0,00	0,00				
CLASE PREMIUM	1,25	0,32	0,32	0,00	0,00				

\* 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

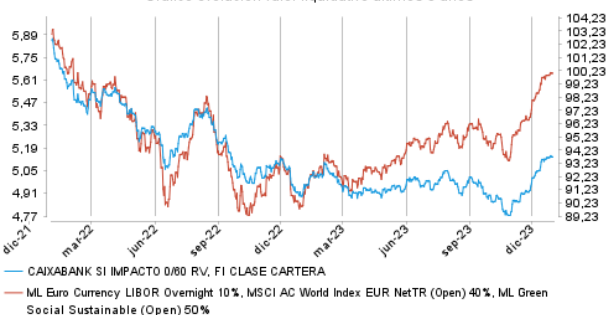
##### CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



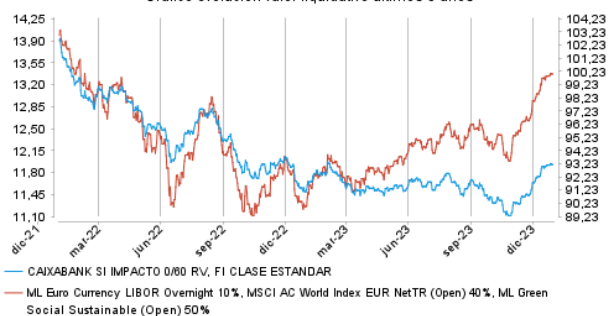
##### CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



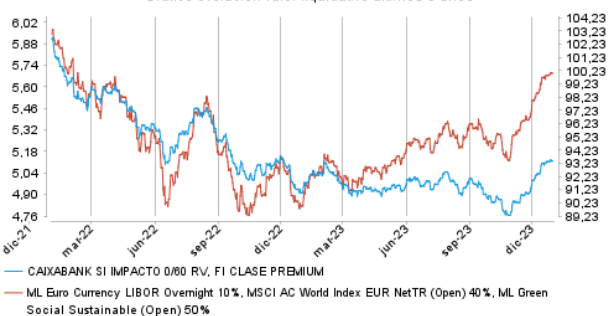
##### CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



##### CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PREMIUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



#### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

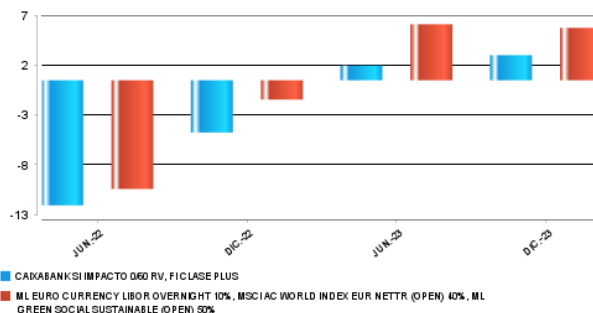


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

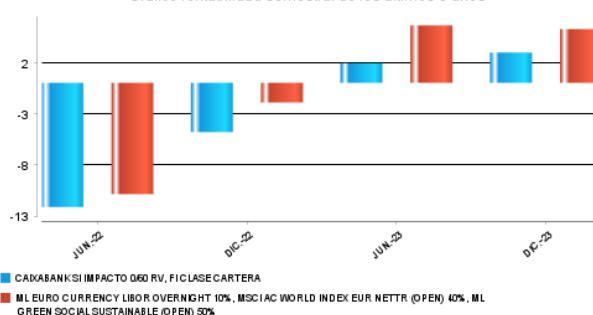


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

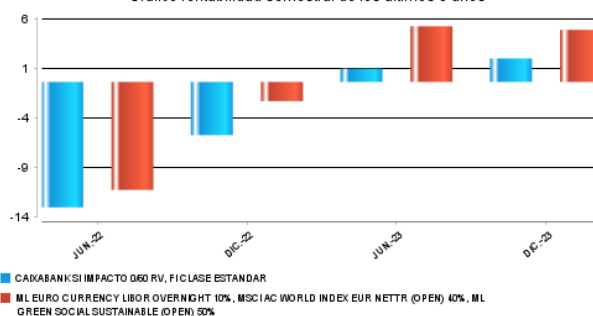
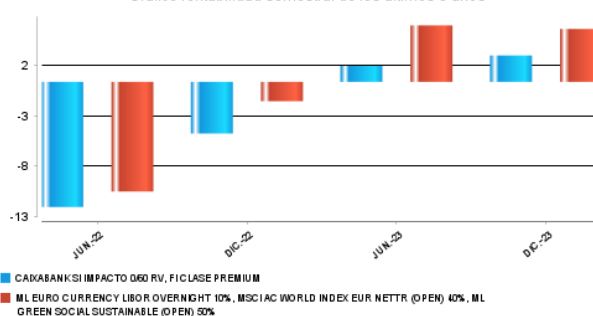


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 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
<b>Total Fons</b>	<b>80.453.776</b>	<b>6.475.032</b>	<b>3,52</b>

\*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïen 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	589.752	90,10	796.525.793	94,93
* Cartera interior	18.188	2,78	33.021.963	3,94
* Cartera exterior	565.626	86,41	760.007.172	90,58
* Interessos cartera inversió	5.938	0,91	3.496.658	0,42
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	63.896	9,76	37.044.178	4,42
(+/-) RESTA	940	0,14	5.476.889	0,65
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>654.588</b>	<b>100,00</b>	<b>839.046.860</b>	<b>100,00</b>

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
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b>	<b>839.047</b>	<b>1.053.311.922</b>	<b>1.053.311.922</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-26,71	-23,72	-50,04	-13,57
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	1,74	1,46	3,16	-8,33
(+) Rendiments de gestió	2,57	2,28	4,81	-13,71
+ Interessos	0,84	0,51	1,30	25,85
+ Dividends	0,20	0,31	0,53	-52,11
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	1,46	0,67	2,02	68,58
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-0,32	1,00	0,85	-124,72
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,18	-1,08	-1,06	-112,88
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,29	0,97	1,35	-77,08
± Altres resultats	-0,08	-0,10	-0,18	-40,59
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,83	-0,82	-1,65	-23,03
- Comissió de gestió	-0,74	-0,72	-1,46	-21,55
- Comissió de dipositar	-0,05	-0,05	-0,10	-21,74
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	-12,52
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-7,25
- Altres despeses repercutides	-0,03	-0,04	-0,07	-51,28
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	93,20
+ 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	0,00	93,20
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>654.588.398</b>	<b>839.046.860</b>	<b>654.588.398</b>	

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	%
BONOS/OBLIGA. MADRID 1,720 2032-04-30	EUR	3.500	0,53	3.355	0,40
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3	EUR	857	0,13	0	0,00
BONOS/OBLIGA. MADRID 1,770 2028-04-30	EUR	4.996	0,76	6.127	0,73
BONOS/OBLIGA. MADRID 0,830 2027-07-30	EUR	4.504	0,69	5.865	0,70
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>13.856</b>	<b>2,11</b>	<b>15.347</b>	<b>1,83</b>
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	2.330	0,36	2.268	0,27
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>2.330</b>	<b>0,36</b>	<b>2.268</b>	<b>0,27</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>16.186</b>	<b>2,47</b>	<b>17.615</b>	<b>2,10</b>
REPO TESORO PUBLICO 3,43 2023-07-03	EUR	0	0,00	13.999	1,67
<b>TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>13.999</b>	<b>1,67</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>16.186</b>	<b>2,47</b>	<b>31.613</b>	<b>3,77</b>
ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	0	0,00	1.409	0,17
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	2.065	0,32	0	0,00
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>2.065</b>	<b>0,32</b>	<b>1.409</b>	<b>0,17</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>2.065</b>	<b>0,32</b>	<b>1.409</b>	<b>0,17</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>18.252</b>	<b>2,79</b>	<b>33.022</b>	<b>3,94</b>
DEUDA AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	0	0,00	8.184	0,98
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,250 2033-04-22	EUR	11.441	1,75	0	0,00
DEUDA DEUTSCHLAND 0,119 2030-08-15	EUR	0	0,00	6.786	0,81
DEUDA DEUTSCHLAND 1,506 2031-08-15	EUR	4.251	0,65	13.116	1,56
DEUDA DEUTSCHLAND 1,800 2053-08-15	EUR	0	0,00	2.619	0,31
DEUDA DEUTSCHLAND 2,300 2033-02-15	EUR	7.488	1,14	7.347	0,88
BONOS/OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0	EUR	3.506	0,54	3.393	0,40
BONOS/OBLIGA. NRW.BANK 0,630 2029-02-02	EUR	2.411	0,37	4.597	0,55
BONOS/OBLIGA. NRW.BANK 0,250 2032-01-26	EUR	4.028	0,62	5.647	0,67
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	4.064	0,62	0	0,00
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	2.168	0,33	0	0,00
BONOS/OBLIGA. REGIONE FRANCE 0,500 2025-06-14	EUR	1.707	0,26	1.675	0,20
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	7.044	1,08	6.044	0,72
DEUDA ITALY 4,000 2035-04-30	EUR	3.266	0,50	10.197	1,22
DEUDA ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	4.168	0,64	4.539	0,54
BONOS/OBLIGA. NORDIC INVESTMENT BA 0,500 2025-11-0	EUR	483	0,07	0	0,00
BONOS/OBLIGA. INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2	EUR	3.686	0,56	0	0,00
BONOS/OBLIGA. ONTARIO TEACHERS' F 0,050 2030-11-2	EUR	1.029	0,16	0	0,00
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,500 2032-06-15	EUR	1.734	0,26	0	0,00
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>62.476</b>	<b>9,55</b>	<b>74.144</b>	<b>8,84</b>
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	2.751	0,42	2.604	0,31
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	3.969	0,61	3.817	0,45
BONOS VONOVIA SE 1,380 2026-01-28	EUR	0	0,00	2.172	0,26
BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 4,250 2027-06-21	EUR	1.435	0,22	3.185	0,38
BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,250 2028-07-21	EUR	1.712	0,26	2.802	0,33
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,120 2030-10-04	EUR	0	0,00	5.266	0,63
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,459 2025-11-04	EUR	0	0,00	7.485	0,89
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,020 2026-03-04	EUR	0	0,00	9.237	1,10
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,166 2029-07-04	EUR	0	0,00	12.457	1,48
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 1,125 2028-10-22	EUR	1.857	0,28	3.309	0,39
BONOS ENGIE SA 3,250 2199-12-31	EUR	2.103	0,32	0	0,00
BONOS ENGIE SA 1,750 2028-03-27	EUR	0	0,00	1.651	0,20
BONOS ENGIE SA 2,130 2032-03-30	EUR	2.306	0,35	2.147	0,26
BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	1.982	0,30	0	0,00
BONOS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	0	0,00	2.597	0,31
EMISIONES FRECH TREASURY 0,019 2030-11-25	EUR	4.788	0,73	6.937	0,83
EMISIONES FRECH TREASURY 0,633 2028-02-25	EUR	3.332	0,51	4.325	0,52
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 2030-11-25	EUR	3.316	0,51	4.797	0,57
BONOS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	6.400	0,98	2.242	0,27
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2028-11-25	EUR	6.580	1,01	6.275	0,75
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2027-10-28	EUR	2.290	0,35	2.228	0,27
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2030-11-19	EUR	1.266	0,19	2.405	0,29
EMISIONES FRECH TREASURY -0,061 2026-02-25	EUR	5.689	0,87	11.930	1,42
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,130 2027-12-09	EUR	6.892	1,05	8.539	1,02
EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2034-05-25	EUR	0	0,00	1.992	0,24
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	2.165	0,33	4.236	0,50
EMISIONES FRECH TREASURY -0,215 2026-11-25	EUR	0	0,00	7.202	0,86
BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	2.802	0,43	4.907	0,58
BONOS CARREFOUR 1,880 2026-10-30	EUR	870	0,13	842	0,10
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	2.333	0,36	2.272	0,27
BONOS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	2.043	0,31	3.443	0,41
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 1,750 2027-11-25	EUR	2.501	0,38	2.435	0,29
BONOS ELECTRICITE DE 4,750 2034-10-12	EUR	0	0,00	2.733	0,33
BONOS SUEZ SACA 4,625 2028-11-03	EUR	4.033	0,62	0	0,00
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2,875 2030-01-21	EUR	6.754	1,03	4.587	0,55
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	3.363	0,51	0	0,00
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	1.148	0,18	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	3.891	0,59	0	0,00
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	2.277	0,35	0	0,00

EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2026-11-25	EUR	0	0,00	7.233	0,86
BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	2.288	0,35	0	0,00
BONOS ELECTRC PORTUGAL 1,700 2080-07-20	EUR	1.774	0,27	2.104	0,25
BONOS ELECTRC PORTUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	4.543	0,69	5.040	0,60
BONOS ELECTRC PORTUGAL 3,880 2028-06-26	EUR	515	0,08	499	0,06
BONOS NEderlandse WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	3.230	0,49	4.780	0,57
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,250 2025-06-30	EUR	2.944	0,45	5.914	0,70
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	397	0,06	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE NV 1,130 2026-09-16	EUR	3.437	0,53	3.325	0,40
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	2.309	0,35	2.246	0,27
BONOS NORDIC 0,500 2025-11-03	EUR	0	0,00	473	0,06
BONOS NED WATERSCHAPS 0,130 2027-05-28	EUR	0	0,00	2.262	0,27
BONOS E.ON 0,350 2030-02-28	EUR	0	0,00	5.731	0,68
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,380 2025-10-21	EUR	1.493	0,23	1.466	0,17
BONOS NATIONAL GRID ELECTR 0,190 2025-01-20	EUR	959	0,15	0	0,00
BONOS CPP IB 0,250 2027-04-06	EUR	4.369	0,67	4.210	0,50
BONOS INTL BANK 0,010 2028-04-24	EUR	0	0,00	9.443	1,13
BONOS GENERAL 2,430 2031-07-14	EUR	0	0,00	2.011	0,24
BONOS MERLIN PROPE TIE 2,380 2027-07-13	EUR	856	0,13	823	0,10
BONOS HGV HAMBURGER G 0,130 2031-02-24	EUR	2.406	0,37	2.325	0,28
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,229 2026-04-30	EUR	0	0,00	1.493	0,18
BONOS ONTARIO TEACHER 0,050 2030-11-25	EUR	0	0,00	984	0,12
BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	0	0,00	635	0,08
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	1.653	0,25	0	0,00
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31	EUR	665	0,10	951	0,11
BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	5.894	0,90	5.528	0,66
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	4.045	0,62	5.326	0,63
BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	0	0,00	1.723	0,21
BONOS LANDESBANK HESSEN-TH 0,375 2029-06-04	EUR	2.749	0,42	1.800	0,21
BONOS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	4.550	0,70	4.257	0,51
BONOS INGGROE P 0,880 2032-06-09	EUR	4.769	0,73	6.345	0,76
BONOS RWE AG 0,625 2031-06-11	EUR	1.494	0,23	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE NV 0,607 2027-06-17	EUR	5.341	0,82	7.631	0,91
BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	2.394	0,37	3.463	0,41
BONOS NEderlandse WATERSCH 2031-09-08	EUR	4.815	0,74	4.603	0,55
BONOS THERMO FISHER 3,656 2025-11-18	EUR	0	0,00	2.002	0,24
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	2.814	0,43	1.424	0,17
BONOS RWE 0,500 2028-11-26	EUR	0	0,00	2.669	0,32
BONOS E.ON 1,630 2031-03-29	EUR	0	0,00	1.554	0,19
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	1.776	0,27	2.950	0,35
BONOS GENERAL 5,800 2032-07-06	EUR	3.890	0,59	3.762	0,45
BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	0	0,00	2.404	0,29
BONOS INGGROE P 2,130 2026-05-23	EUR	1.744	0,27	1.713	0,20
EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,500 2032-06-15	EUR	0	0,00	1.666	0,20
BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	6.220	0,95	6.050	0,72
BONOS ENEL FINANCE NV 3,880 2029-03-09	EUR	2.429	0,37	2.305	0,27
BONOS ANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	EUR	3.563	0,54	5.236	0,62
BONOS EDP FINANCE BV 3,880 2030-03-11	EUR	4.195	0,64	4.029	0,48
BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,049 2029-11-22	EUR	2.100	0,32	0	0,00
BONOS ABN AMRO BANK 4,000 2028-01-16	EUR	4.105	0,63	3.928	0,47
BONOS HEIDELBERGER 3,750 2032-05-31	EUR	2.422	0,37	2.282	0,27
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	1.979	0,30	1.068	0,13
BONOS RWE 3,630 2029-02-13	EUR	0	0,00	2.145	0,26
BONOS INTESA SANPAOLO 5,000 2028-03-08	EUR	1.767	0,27	3.053	0,36
BONOS GENERAL 5,400 2033-04-20	EUR	2.029	0,31	1.928	0,23
BONOS CAIXABANK 4,630 2027-05-16	EUR	2.865	0,44	2.775	0,33
BONOS STORA ENSO OY 4,000 2026-06-01	EUR	3.189	0,49	3.133	0,37
BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	2.273	0,35	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	4.873	0,74	0	0,00
BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,625 2029-11-13	EUR	2.020	0,31	0	0,00
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	3.892	0,59	0	0,00
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>222.882</b>	<b>34,06</b>	<b>305.757</b>	<b>36,46</b>
BONOS MIZUHO 0,960 2024-10-16	EUR	1.729	0,26	1.723	0,21
BONOS MITS UFJ F GROU 0,980 2023-10-09	EUR	0	0,00	470	0,06
BONOS TELEFONICA SAU 1,070 2024-02-05	EUR	981	0,15	979	0,12
BONOS CAIXABANK 0,630 2024-10-01	EUR	5.912	0,90	5.781	0,69
BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2024-12-04	EUR	3.455	0,53	5.000	0,60
<b>Total renda fixa cotitzada menys 1 any</b>		<b>12.077</b>	<b>1,84</b>	<b>13.954</b>	<b>1,68</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>297.435</b>	<b>45,45</b>	<b>393.854</b>	<b>46,98</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>297.435</b>	<b>45,45</b>	<b>393.854</b>	<b>46,98</b>
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	1.672	0,26	0	0,00
ACCIONES UMICORE SA	EUR	1.544	0,24	2.047	0,24
ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	2.670	0,41	0	0,00
ACCIONES ATACADAO DISTRI	BRL	0	0,00	2.282	0,27
ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	3.247	0,50	2.602	0,31
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	1.764	0,27	710	0,08
ACCIONES ABB	CHF	0	0,00	4.791	0,57
ACCIONES TYCO ELECTRONIC	USD	3.309	0,51	6.101	0,73
ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	2.735	0,42	1.730	0,21
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	4.140	0,63	7.505	0,89
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	0	0,00	1.883	0,22

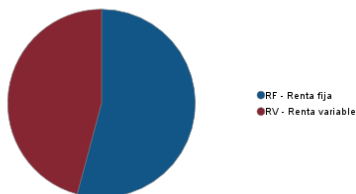
ACCIONES CHINA YANGTZE POWER	CNY	2.749	0,42	658	0,08
ACCIONES ANHUI HONG	CNY	0	0,00	457	0,05
ACCIONES BYD CO LTD	CNY	832	0,13	1.081	0,13
ACCIONES SUNGROW POW	CNY	0	0,00	1.435	0,17
ACCIONES LONGI GREEN ENE	CNY	0	0,00	582	0,07
ACCIONES CONTEMPORARY AM	CNY	0	0,00	1.400	0,17
ACCIONES CHINA THREE GORGES R	CNY	1.141	0,17	3.917	0,47
ACCIONES CARL ZEISS	EUR	0	0,00	911	0,11
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	3.893	0,59	2.040	0,24
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	2.041	0,31	1.856	0,22
ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	1.428	0,22	0	0,00
ACCIONES ORSTED AS	DKK	0	0,00	1.645	0,20
ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	2.735	0,42	2.481	0,30
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	0	0,00	1.487	0,18
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	3.751	0,57	4.748	0,57
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	5.163	0,79	10.986	1,31
ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	0	0,00	2.261	0,27
ACCIONES HALMA PLC	GBP	2.663	0,41	3.486	0,42
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	3.614	0,55	4.147	0,49
ACCIONES RELX PLC	GBP	5.213	0,80	8.270	0,99
ACCIONES WISE PLC	GBP	3.484	0,53	1.148	0,14
ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	3.689	0,56	9.916	1,18
ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	5.844	0,89	10.929	1,30
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.424	0,22	1.992	0,24
ACCIONES STERIS PLC	USD	1.593	0,24	3.155	0,38
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	773	0,12	0	0,00
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	1.269	0,19	1.373	0,16
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	1.253	0,19	1.499	0,18
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	2.768	0,42	0	0,00
ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	1.299	0,20	0	0,00
ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	2.947	0,45	4.343	0,52
ACCIONES APTIV PLC	USD	2.032	0,31	2.751	0,33
ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	0	0,00	1.830	0,22
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	1.980	0,30	0	0,00
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	2.645	0,40	5.955	0,71
ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	0	0,00	3.492	0,42
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	4.315	0,66	5.014	0,60
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	2.410	0,37	2.708	0,32
ACCIONES ORBIA CORP	MXN	1.786	0,27	2.468	0,29
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.768	0,42	1.658	0,20
ACCIONES DINO POLSKA SA	PLN	2.968	0,45	0	0,00
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	7.756	1,18	2.776	0,33
ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	1.401	0,21	0	0,00
ACCIONES AGILENT	USD	0	0,00	5.730	0,68
ACCIONES AUTODESK INC	USD	3.815	0,58	5.063	0,60
ACCIONES AVANGRID INC	USD	763	0,12	2.970	0,35
ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	797	0,12	1.554	0,19
ACCIONES BADGER METER INC	USD	979	0,15	947	0,11
ACCIONES BALL CORP	USD	0	0,00	5.334	0,64
SOCIMI BOSTON PROPERTIES IN	USD	2.034	0,31	2.058	0,25
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	6.388	0,98	7.758	0,92
ACCIONES CABLE ONE INC	USD	0	0,00	783	0,09
ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	3.082	0,47	2.516	0,30
ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	6.006	0,92	5.891	0,70
ACCIONES DANAHER CORP	USD	5.239	0,80	7.082	0,84
ACCIONES DARLING INT INC	USD	731	0,11	2.350	0,28
ACCIONES DEXCOM INC	USD	2.698	0,41	0	0,00
ACCIONES DUOLINGO INC	USD	1.131	0,17	786	0,09
ACCIONES ECOLAB INC	USD	3.270	0,50	0	0,00
ACCIONES ENCOMPASS HEALTH COR	USD	3.263	0,50	5.212	0,62
ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	0	0,00	967	0,12
ACCIONES JETSYS INC	USD	1.321	0,20	1.396	0,17
ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	1.099	0,17	0	0,00
ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	1.139	0,17	1.272	0,15
ACCIONES FORTINET INC	USD	1.909	0,29	2.979	0,36
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	2.243	0,34	2.077	0,25
ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	3.110	0,48	2.459	0,29
ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	1.783	0,27	2.553	0,30
ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	503	0,08	7.591	0,90
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	1.456	0,22	2.078	0,25
ACCIONES ICF INTERNATIONAL IN	USD	2.198	0,34	2.154	0,26
ACCIONES INSPIRE MEDICAL	USD	0	0,00	1.101	0,13
ACCIONES INSTRUCTURE HOLDINGS	USD	2.691	0,41	1.960	0,23
ACCIONES INTUIT INC	USD	3.340	0,51	0	0,00
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.895	0,29	627	0,07
ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	1.299	0,20	1.648	0,20
ACCIONES LI AUTO	USD	0	0,00	772	0,09
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	4.114	0,63	1.357	0,16
ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	1.177	0,18	1.056	0,13
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	3.246	0,50	4.488	0,53
ACCIONES GEN DIGITAL	USD	0	0,00	697	0,08

ACCIONES OKTA INC	USD	1.148	0,18	0	0,00
ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	0	0,00	3.380	0,40
ACCIONES PACIFIC BIOSCIENCES	USD	812	0,12	0	0,00
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	2.164	0,33	1.522	0,18
ACCIONES PAYPAL	USD	0	0,00	2.232	0,27
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	4.789	0,73	7.273	0,87
ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	1.436	0,22	1.481	0,18
ACCIONES SQUARE INC	USD	1.232	0,19	1.499	0,18
ACCIONES STRIDE INC	USD	1.022	0,16	0	0,00
ACCIONES STRYKER CORP	USD	1.411	0,22	699	0,08
ACCIONES TESLA INC	USD	3.106	0,47	1.847	0,22
ACCIONES THERMO FISHER	USD	0	0,00	4.303	0,51
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	2.747	0,42	6.113	0,73
ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	1.779	0,27	1.848	0,22
ACCIONES VERALTO CORP	USD	690	0,11	0	0,00
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	2.580	0,39	0	0,00
ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	1.774	0,27	0	0,00
ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	2.175	0,33	2.756	0,33
ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	1.488	0,23	1.801	0,21
ACCIONES ZOETIS INC	USD	3.933	0,60	7.102	0,85
ACCIONES ZURN ELKAY WATER SOL	USD	1.401	0,21	951	0,11
ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	3.809	0,58	3.813	0,45
ACCIONES VODACOM GROUP LTD	ZAR	2.228	0,34	3.022	0,36
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>229.152</b>	<b>34,99</b>	<b>293.416</b>	<b>34,96</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>		<b>229.152</b>	<b>34,99</b>	<b>293.416</b>	<b>34,96</b>
ETF ISHARES MSCI EM ESG	USD	13.309	2,03	13.100	1,56
ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	1.353	0,21	15.027	1,79
ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	24.385	3,73	45.080	5,37
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>39.047</b>	<b>5,97</b>	<b>73.206</b>	<b>8,72</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>565.634</b>	<b>86,41</b>	<b>760.477</b>	<b>90,66</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>583.886</b>	<b>89,20</b>	<b>793.498</b>	<b>94,60</b>

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
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>	<b>0</b>	
S&P 500	5.195	Inversió
Eurostoxx 50	6.366	Inversió
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable</b>	<b>11.561</b>	
DIVISA EUR/USD	29.824	Inversió
EUR/USD	10.832	Inversió
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi</b>	<b>40.656</b>	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>	<b>52.217</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

	Si	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

	Si	No
a.Participis 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 dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, asseguraor, 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 dipositarí, 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 12.138.630,54 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,01 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 12.069.841,50 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,01 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 144.497.843,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,11 %.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, 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 amoïnats 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.

Analizant 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 prolongat 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 desaccelerat, 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 reputar 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 a 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 %.

La recuperació esmentada dels mercats de renda fixa i variable en la segona meitat del període ha tingut un impacte molt positiu en la rendibilitat del fons. En renda fixa, ens ha afavorit especialment la sobreexposició en els trams intermedis i llargs de la corba europea, en què se centra la inversió, que oferien un bon marge de rendibilitat, amb la corresponent meritació de cupó, davant possibles sorpreses negatives per pujades addicionals dels tipus d'interès. Les posicions en renda variable han aportat a la rendibilitat del fons, sobretot les relatives a la borsa estatunidenc, en què el fons manté l'exposició més elevada en renda variable, especialment les posicions en tecnologia. La posició en dòlar estatunidenc ha restat una mica de rendibilitat per la petita depreciació d'aquesta moneda respecte de l'euro en el semestre.

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

Durant aquest període l'estructura del fons ha mantingut un nivell mitjà d'inversió en renda fixa i liquiditat a la zona del 60 %-70 %, incloent-hi renda fixa privada i deute públic, amb durada positiva, i destaquen les posicions en bons verds i socials, seguida pels sostenibles i lligats a la sostenibilitat. Dins de la renda fixa, la posició en crèdit supera la posició en governs i quasigovernos. Hem mantingut la durada entre lleugerament infraponderada i neutral, en el rang entre els 2,3 i els 2,5 anys, i sobreponderem la part llarga de la corba. Acabem el període amb una durada pròxima a 2,3 anys. Quant a renda variable, els nivells d'exposició s'han mantingut entre infraponderats i neutrals, i s'han mogut entre el 36 % i el 40 %. Comencem el semestre amb una exposició al voltant de 38 %. A mesura que ha avançat l'estiu hem anat reduint exposició fins a la zona del 37 % a la fi de setembre, davant els senyals de desacceleració de l'economia europea, algunes sorpreses negatives quant a la publicació de resultats del segon trimestre i la incertesa procedent de la Xina. A l'octubre considerem prudent reduir risc en renda variable i aconseguim l'exposició mínima en el període (prop de 36 %), arran de la pujada de les TIR de la corba americana fins a

nous màxims i la situació a l'Orient Mitjà després de l'atac de Hamas. A partir de novembre hem tornat a incrementar exposició a renda variable, en un entorn que s'ha tornat més favorable per als actius de risc, amb una notable baixada de les TIR. La moderació de la inflació amplia la capacitat dels bancs centrals per reduir el grau de restricció de la política monetària, en cas que sigui necessari els pròxims trimestres, fet que ha estat interpretat com un augment de les probabilitats d'"aterratge suau" de l'economia estatunidenca i, per tant, l'economia mundial. Acabem el semestre amb una exposició a renda variable al voltant de 39,5 %, lleugerament per sota de la de referència. 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 risc de tipus de canvi, hem anat gestionant d'una manera tàctica l'exposició a dòlar, que s'ha mogut entre el 23 % i el 30 %.

#### c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu. L'índex de referència és: 40 % MSCI AC World Index Euro Net (NDEEWNR) + 50 % ICE Bank of America Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 10 % ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit, Offered Rate Index (LECO).

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons les classes -25,46 % (Plus), -19,26 % (Estàndar), -20,75 % (Premium) i -4,56 % (Cartera), i el nombre de participis ha variat -25,09 % (Plus), -17,72 % (Estàndar), -33,33 % (Premium) i -11,52 % (Cartera). Les despeses directes del fons han estat 0,73 %, 0,87 %, 0,63 % i 0,30 % en les classes Plus, Estàndar, Premium i Cartera, i les despeses indirectes, 0,00 % en totes les classes. La rendibilitat del fons ha estat 2,52 %, 2,38 %, 2,63 % i 2,97 % en la classe Plus, Estàndar, Premium i Cartera, inferior a la de l'índex de referència, 5,27 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat 2,52 %, 2,38 %, 2,63 % i 2,97 % en la classe Plus, Estàndar, Premium i Cartera. La rendibilitat ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (renda variable mixta internacional 3,20 %).

### 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En renda variable, durant el període hem mantingut una exposició entre infraponderada i neutral, i ens movem en la zona del 36 %-40 %, i el període s'acaba amb una exposició de 39,5 %, lleugerament per sota del mandat neutral, de 40 %. Dins d'aquesta exposició destaca una cartera global de 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.

En renda fixa construïm una cartera de bons verds, socials, sostenibles i vinculats a la sostenibilitat, que aproximadament és el 50 % del patrimoni, en què predominen els venciments de 3 a 12 anys i en què hem anat incrementant el pes en crèdit respecte de governs i quasigovernos. La resta de la renda fixa està invertit fonamentalment en bons a curt termini de governs i entitats financeres. El període es tanca amb una durada en la zona de 2,3 anys, lleugerament per sota de la de referència. Quant a divises, tanquem el període amb una exposició al voltant de 40 %. Destaquen les posicions en dòlar, que es manté al voltant de 25 %.

#### 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 3,76 %. En el tancament del període s'han mantingut cobertures en renda variable per cobrir parcialment l'exposició a Europa per mitjà de futurs de l'Eurostoxx-50 i als EUA per mitjà de S&P-500. En renda fixa no hi havia posicions de cobertura. En tipus de canvi, es manté una cobertura parcial sobre el dòlar estatunidenc per mitjà de futurs sobre euro/dòlar.

#### d) Més informació sobre inversions.

Al final del període, el tant per cent invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva ha estat inferior al 10 % del fons. La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat 4,14 %.

### 3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

### 4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat en totes les classes ha estat 5,01 %, superior a la del seu índex de referència, 4,61 %, i 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 seguits 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 així com les nostres polítiques de sostenibilitat es poden consultar a

[https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad\\_am#politicas](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 CEDIT 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.

Quant a l'actuació previsible del fons, anirem adoptant posicions més constructives tant en renda fixa com en renda variable. En renda fixa probablement intentem mantenir una exposició entre neutral i sobreponderats per aprofitar la meritació que ofereixen les TIR actuals, i incrementem durada en possibles moviments a l'alça de les TIR. En renda variable, després de la notable revaloració de les borses l'any passat, hem partit de nivells lleugerament infraponderats en espera d'alguna oportunitat per pujar exposició. Intentarem extreure rendibilitat addicional per a la cartera per mitjà de la presa de posicions de valor relatiu entre diverses geografies. Anirem gestionant d'una manera tàctica l'exposició a divisa segons els canvis de política monetària dels bancs centrals. El següent moviment de rellevància pot ser en el ien si el banc central japonès canvia definitivament la política monetària, o la Fed i el BCE inicien la fase de retallades dels seus tipus de referència.

## 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.

oNombre de persones: 19  
oRemuneració fixa: 1.667.629 €  
oRemuneració 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:

oNombre de persones: 10  
oRemuneració fixa: 1.228.603 €  
oRemuneració 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 fan 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 assegurament 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 esperar 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 estarà 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

adicionalment 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)**