

CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm registre CNMV: 3351

Data de registre: 30/12/2005

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

Hi ha a la disposició dels participants un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que es pot sol·licitar gratuïtament a Qualsevol oficina de CaixaBank, o mitjançant correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es, atenció al client, correu electrònic, i es pot consultar en els registres de la CNMV i 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: Fons que té com a referència un índex; Vocació inversora: Renda variable euro; Perfil de risc: 6 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons de renda variable que inverteix en l'IBEX-35 en 150 % aproximadament.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. Es pot trobar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons al fulllet informatiu. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís. 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	3,41	3,88	3,64	2,34

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.

		Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades al període, sobre patrimoni mitjà	% efectivament cobrat		Base de càlcul
								Període	Acumulada	
CLASE SIN RETRO	Nre. de participacions	469.093,62	537.825,65	Període	4.716	10.0529	Comisión de gestión	0,10	0,20	Patrimoni
	Nre. de participacions	53	53	2023	4.350	7.9390	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	975	5.6534	Comisión de gestión total	0,10	0,20	Mixta
				2021	580	5.9352	Comisión de despositario	0,01	0,02	Patrimoni
							Inversión mínima:			
CLASE ESTANDAR	Nre. de participacions	3.302.669,73	3.532.878,58	Període	29.628	8.9708	Comisión de gestión	0,53	1,05	Patrimoni
	Nre. de participacions	1.896	1.904	2023	29.195	7.1443	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	31.772	5.1308	Comisión de gestión total	0,53	1,05	Mixta
				2021	39.426	5.4324	Comisión de despositario	0,01	0,02	Patrimoni
							Inversión mínima: 600 EUR			
CLASE EXTRA	Nre. de participacions	1.254.188,05	1.086.974,16	Període	12.260	9.7750	Comisión de gestión	0,43	0,85	Patrimoni
	Nre. de participacions	45	38	2023	8.937	7.7694	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	12.027	5.5686	Comisión de gestión total	0,43	0,85	Mixta
				2021	13.023	5.8842	Comisión de despositario	0,01	0,02	Patrimoni
							Inversión mínima: 150000 EUR			

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CLASE SIN RETRO

	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilitat	26,63	-2,81	13,62	-0,60	15,37	40,43	-4,75	15,06	

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes *						
Rendibilitat mínima (%)	-4,17	06-11-24	-4,17	06-11-24	13,62	26-11-21
Rendibilitat màxima (%)	2,31	05-12-24	3,18	07-08-24	6,87	09-03-22

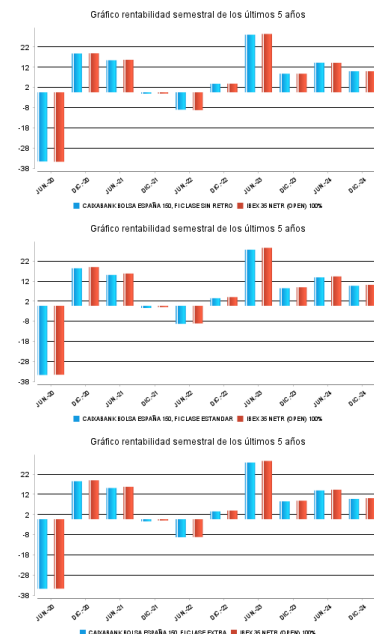
Rendibilitat (% anualitzat)

CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rentabilitat	25,57	-3,02	13,38	-0,81	15,13	39,24	-5,55	14,09	

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes *						
Rendibilitat mínima (%)	-4,17	06-11-24	-4,17	06-11-24	13,38	26-11-21
Rendibilitat màxima (%)	2,31	05-12-24	3,18	07-08-24	6,87	09-03-22

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



Rendibilitat (% anualitzat)

CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual		
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021
Rentabilitat	25,81	-2,97	13,44	-0,76	15,18	39,52	-5,36	14,32

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes *						
Rendibilitat mínima (%)	-4,17	06-11-24	-4,17	06-11-24	13,44	26-11-21
Rendibilitat màxima (%)	2,31	05-12-24	3,18	07-08-24	6,87	09-03-22

* 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 (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	
Ibex 35 NetR (Open) 100%	20,17	19,71	21,30	21,85	17,63	21,09	28,84	24,19	

CLASE SIN RETRO

Valor Liquidatiu	20,15	19,48	21,51	21,71	17,72	21,27	29,25	24,70
VaR històric **	23,56	23,56	23,56	23,56	24,08	24,87	28,02	31,12

CLASE ESTANDAR

Valor Liquidatiu	20,15	19,48	21,50	21,71	17,72	21,27	29,25	24,70
VaR històric **	23,63	23,63	23,63	23,63	24,15	24,94	23,63	23,51

CLASE EXTRA

Valor Liquidatiu	20,15	19,48	21,51	21,71	17,72	21,27	29,25	24,70
VaR històric **	23,61	23,61	23,61	23,61	24,14	24,92	28,08	31,17

* 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.

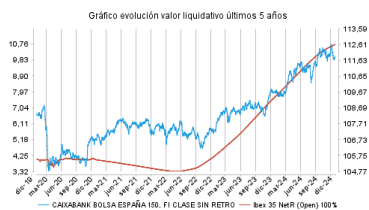
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

Ràtio total de despeses*	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
CLASE SIN RETRO	0,25	0,06	0,06	0,06	0,06	0,25	0,27	0,30	0,16
CLASE ESTANDAR	1,10	0,28	0,28	0,27	0,28	1,10	1,12	1,15	1,67
CLASE EXTRA	0,90	0,23	0,23	0,22	0,23	0,90	0,92	0,95	0,53

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, 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 últims 5 anys

CLASE SIN RETRO



CLASE ESTANDAR



CLASE EXTRA



2.2. COMPORTAMENT

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*	Rentabilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renda fixa internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renda fixa mixta euro	1.262.321	51.810	3,37
Renda fixa mixta internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.796.641	66.098	3,83
Renda variable euro	728.268	249.798	6,58
Renda variable internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	216.514	9.243	2,13
Garantit de rendiment variable	269.031	13.051	1,87
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
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	17.880.257	309.848	1,58
Renda fixa euro curt termini	5.008.175	472.438	2,00
IIC que replica un índex	1.274.327	22.889	5,79
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	325.091	11.881	2,02
Total Fons	91.862.133	6.184.829	3,61

*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		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	36.727	78,81	35.143	81,03
* Cartera interior	36.727	78,81	35.141	81,02
* Cartera exterior	0	0,00	2	0,00
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	6.871	14,74	5.140	11,85
(+/-) RESTA	3.005	6,45	3.088	7,12
TOTAL PATRIMONI	46.603	100,00	43.371	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 patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	43.371	42.483	42.483	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-3,40	-11,04	-14,15	-66,86
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	10,50	13,16	23,55	-13,95
(+) Rendiments de gestió	11,09	13,74	24,73	-13,05
+ Interessos	0,31	0,29	0,60	14,51
+ Dividends	1,29	1,81	3,08	-23,14
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	201,18
± Resultats en renda variable (fetes o no)	5,27	6,57	11,79	-13,58
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	4,22	5,07	9,26	-10,32
± Resultat en IIC (fets o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,59	-0,58	-1,18	6,95
- Comissió de gestió	-0,46	-0,45	-0,91	7,80
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,02	8,79
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	-8,31
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	-0,01	27,86
- Altres despeses repercutides	-0,11	-0,11	-0,22	4,33
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	319.000,00
+ 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	319.000,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	46.603	43.371	46.603	

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

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 fullat informatiu	X	
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

H) Verificar i registrar, a sol·licitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., com a entitat Gestora, i de CECABANK, S.A., com a entitat Dipositària, l'actualització del fullat de CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 3351), amb la finalitat de reanomenar la classe CARTERA, que passa a denominar-se classe SENSE RETRO, i modificar el col·lectiu d'inversors d'aquesta mateixa classe.

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., entitat gestora d'aquests fons, com a conseqüència de l'avenç de l'hora de tancament habitual del mercat borsari espanyol, informa que, per als dies 24 i 31 de desembre de 2024, les ordres cursades pel particip a partir de les 12.00 hores del migdia es tramitaran juntament amb les que es facin al dia següent hàbil.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a. Particips 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) L'import total de les adquisicions durant el període és de 1.457.363,64 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,02 %.

d.2) L'import total de les vendes durant el període és de 322.409,66 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,00 %.

e) L'import total de les adquisicions durant el període és de 197.970,41 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,00 %.

f) L'import total de les adquisicions durant el període és d'1.089.862,94 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 0,01 %.

g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per rebats, comissions per gestió lliure d'accionistes i comissions per administració, representen un 0,00 % sobre el patrimoni mitjà del període.

h) S'han fet operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compravenda 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 un 0,00 %.

3. INVERSIONS FINANCERES

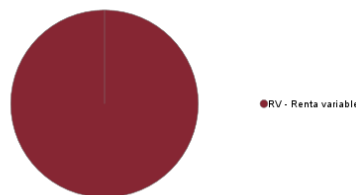
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emisor	Període actual		Període anterior	
	Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RV COTITZADA	36.521	78,37	35.200	81,15
TOTAL RENDA VARIABLE	36.521	78,37	35.200	81,15
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR	36.521	78,37	35.200	81,15
TOTAL RV COTITZADA	0	0,00	2	0,00
TOTAL RENDA VARIABLE EXT	0	0,00	2	0,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR	0	0,00	2	0,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	36.521	78,37	35.202	81,15

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Total Operativa Derivats Drets	0	Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	33.766
---------------------------------------	----------	---	---------------

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.

Durant el segon semestre de 2024, l'economia global ha mostrat signes de desacceleració. Als Estats Units, el creixement del PIB s'ha moderat i ha tancat l'any amb un creixement anual del 2,9 %. La inflació s'ha començat a estabilitzar al voltant del nivell del 2,4 %. A l'eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5 %. La Xina ha experimentat un creixement del 4,8 %, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari que s'està refredant. Els mercats emergents han tingut comportaments diferents, amb alguns països que s'han beneficiat dels preus més alts d'algunes primeres matèries, mentre que uns altres han hagut de fer front a les inestabilitats polítiques. En aquesta segona part de l'any 2024, els bancs centrals han continuat amb les polítiques de relaxament de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5 % des del 5,5 %, i s'ha enfocat a donar suport al creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3 % en aquest segon semestre, amb la qual cosa també pretén estimular l'economia de l'eurozona. En mercats emergents, Turquia ha liderat les baixades de tipus amb una reducció de 250 punts bàsics. El Banc del Japó ha mantingut la seva política monetària ultra laxa per tal d'assolir el seu objectiu d'inflació del 2 %, malgrat haver fet una pujada de tipus el mes de juliol. Els mercats borsaris, per la seva banda, han tingut un any espectacular, impulsats pel fort creixement econòmic i el canvi de la direcció de la política monetària per part dels principals bancs centrals (llevat del Banc del Japó). El sector tecnològic, i particularment les companyies relacionades amb la intel·ligència artificial, han estat les més beneficiades. Les borses s'han vist reforçades per una combinació d'una progressiva reducció de la inflació, la flexibilització monetària, la fortalesa de l'economia dels EUA i l'optimisme sobre la comercialització i expansió del negoci de la intel·ligència artificial.

A Europa, l'índex Euro Stoxx 50 ha tancat pràcticament pla (+0,04 %) durant el semestre, i l'índex ESG ha tingut un comportament lleugerament inferior (-0,07 %). A l'eurozona, la disparitat de comportament de les borses durant la segona meitat de l'any ha estat elevada: el CAC 40 va caure un -1,32 %, mentre que el DAX alemany va pujar un 9,18 % fet que reflecteix una expectativa de consolidació de la producció industrial, juntament amb el creixement de les exportacions?, el MIB italià un 3,11 % i l'IBEX35 un 5,95 %.

En aquest context, l'evolució positiva del fons CaixaBank España 150, FI, durant el segon semestre de 2024, s'explica pel bon comportament de l'índex de referència del fons, l'IBEX 35 Net Return, ja que es tracta d'un fons indexat, i en ser un fons palanquejat al 150 %, s'ha vist més afavorit.

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

En ser un fons indexat a l'IBEX-35 no prenen decisions d'inversió. L'estratègia del fons continuarà centrada a assolir una rendibilitat similar al 150 % del comportament de l'índex IBEX-35, utilitzant tant accions com futurs, amb una proporció al voltant del 80 %-70 %, respectivament, i implementant els canvis efectuats pel comitè d'experts de l'índex.

c) Índex de referència.

IBEX-35 Net TR 150 %. El fons ha mantingut una correlació amb l'índex per sobre de 75 % durant el període i se situa en 99,82 % a la fi del període. L'error de seguiment del fons ha estat del 0,43 %.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons la classe en un -3,69 % (Sense Retro), 2,8 % (Estàndard), 27 % (Extra), i el nombre de participis en un 0 % (Sense Retro), -0,42 % (Estàndard) i 18,42 % (Extra). Les despeses directes que ha tingut el fons han estat del 0,1266 %, 0,5541 % i 0,4531 %, per a cadascuna de les classes, i les despeses indirectes han estat de 0,00 %, 0,00 % i 0,00 %, respectivament.

La rendibilitat del fons ha estat segons la classe del 10,42 % (Sense Retro), 9,96 % (Estàndard) i 10,07 % (Extra), similar a la de l'índex de referència, del 10,45 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, del 5,79 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes efectuades durant el període.

L'estratègia del fons ha consistit a intentar reflectir el comportament de l'índex IBEX-35 en prop del 150 % del seu patrimoni, fent servir tant inversions directes com futurs. Quant a les operacions normals del fons, s'han fet compres i vendes d'accions i futurs de l'IBEX 35, que, juntament amb l'evolució de la cartera, han generat un resultat positiu per al fons.

Els canvis durant el període es fan per ajustar els valors del fons al seu índex de referència. Durant aquest semestre, amb data 22 de juliol, el comitè d'experts de l'índex va prendre la decisió de donar entrada a PUIG, després de la seva sortida a borsa, substituint la cadena hotelera MELIÀ. En termes de rendibilitat, els actius que més han aportat han estat Iberdrola, IAG, Inditex i Ferrovial, amb un +1,21 %, 1,20 %, 1,2 % i 0,47 %, respectivament. Per la banda dels detractors, Repsol, Puig i Rovi han estat els que han tingut un comportament pitjor durant el semestre i han drenat un -0,49 %, -0,21 % i -0,11 %, respectivament.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha fet operacions amb instruments derivats complementant les posicions de borsa per aconseguir l'objectiu d'inversió i gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat del 56,71 %.

d) Més informació sobre inversions. La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat del 3,41 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS. La volatilitat d'un 20,15 %, 20,15 % i 20,15 % per a les classes Estàndard, Extra i Sense Retro ha estat inferior a la del seu índex de referència (20,17 %) i superior a la de la lletra del Tresor a 1 any (0,11 %) *5. EXERCICI 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 a través 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 basant-se en l'avaluació del rendiment a mitjà i llarg termini de les companyies en què inverteix i en consonància 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, a través de l'exercici del dret de vot, es pretén influir en les polítiques corporatives per a la millora de les deficiències detectada en matèria ASG.

CaixaBank AM compta amb 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 d'acord amb el que conté aquesta declaració.

La informació de detall de les activitats de vot, així com les nostres polítiques de sostenibilitat, es pot trobar a:

https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilitat_am#politicas <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A AQUESTES.

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.

En l'assignació d'actius, el panorama per al primer semestre de l'any és atractiu. Malgrat el bon comportament de les borses durant l'any 2024, el creixement econòmic, els beneficis empresarials, la despesa del consumidor i l'entorn de tipus afavoreix un començament d'any atractiu per als actius de risc. Fins i tot així, la política obre nous riscos, per la qual cosa no descartem la necessitat d'un enfocament més tàctic durant les setmanes que venen. El creixement nominal manté el creixement dels beneficis, i, tot i que pugem patir algun revés en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals i la caiguda del preu del petroli n'haurien de limitar els danys, mentre que l'ampliació del creixement permet un entorn de diferencials de crèdit i perifèrics favorable.

La política global obre diversos escenaris de «cara o creu» i no resulta possible anticipar-ne el resultat. La presa de possessió de Donald Trump i les diverses alternatives que pugui adoptar marcaran els pròxims mesos. Si veiem la versió més enfocada en política antiimmigratòria i d'aplicació d'aranzels de manera brusca, podrem assistir a una correcció forta de les borses sobre la base d'una preocupació tant pel creixement com per l'efecte sobre els preus. En tot cas, creiem que aquestes forces contràries limitaran la pròpia actuació de polítiques econòmiques molt agressives. També estarem molt atents a les eleccions a Alemanya del febrer, que podrien implicar un canvi basat en una ampliació de déficit fiscal alemany i, per tant, un creixement potencial més gran a Europa; podria ser que la renda variable europea agafés el relleu a l'americana l'any 2025. Tots aquests canvis incidiran en les nostres pròpies polítiques, i la borsa espanyola es mourà en aquest camí.

En ser un fons indexat, no prenem posicions concretes i l'estratègia del fons continuarà centrada a replicar el comportament de l'índex IBEX 35 Net Return, utilitzant tant accions com futurs.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

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

· Remuneració Fixa: 19.194.809 €

- Remuneració variable: 3.184.433 €
- Nombre de beneficiaris (s'especificarà el nombre total d'empleats i, dins aquests, el nombre de beneficiaris de remuneració variable).
- Nombre total d'empleats: 292
- Nombre de beneficiaris: 251
- Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC, indicant que no existeix per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.
- No existeix aquest tipus de remuneració
- Remuneració desglossada en:
 - Alts càrrecs: indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable.
 - o Nombre de persones: 9
 - o Remuneració fixa: 1.580.713 €
 - o Remuneració variable: 455.457 €
 - Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIIC tenen empleats dins aquest grup): indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable:
 - o Nombre de persones: 8
 - o Remuneració fixa: 1.195.946 €
 - o Remuneració variable: 419.251 €

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U. 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, S.A.U., com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix 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, S.A.U. disposa d'una política de remuneració als seus empleats segons 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 a nivell individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, per tal d'assegurar la seva independència sobre les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i assegurances de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin relacionades, per tal de perjudicar 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 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 quantitatius (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.

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