

CAIXABANK GESTIÓN TENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 1139

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
DELOITTE, S.L

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: LA CAIXA

Grupo Depositorio: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositorio: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/08/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en valores de renta variable emitida y negociada en las Bolsas de EEUU.

La selección de los valores se llevará a cabo por análisis fundamental, invirtiendo en grandes empresas, sin descartarse las medianas y pequeñas empresas, cualquiera que sea el sector económico al que pertenezcan, eligiendo aquellas cuyas perspectivas sean mejores en cuanto a criterios de rentabilidad

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,05	0,01	1,09	0,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,67	0,20	4,33	1,29

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CARTERA	4.893,57	6.547,83	20	27	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	189.023,78	6,29	336	1	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	3.558.887,31	6.147.170,88	2.966	3.109	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	985	848	262	1.254
PLUS	EUR	32.354	1	1	13.539
ESTÁNDAR	EUR	43.455	65.465	92.083	68.615

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	201,1855	163,3927	191,6772	146,1445
PLUS	EUR	171,1654	138,1924	160,6105	132,7185
ESTÁNDAR	EUR	12,2103	10,0423	11,9227	9,2010

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CARTER A	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,77	0,00	0,77	patrimonio	0,05	0,13	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,74	0,00	0,74	1,48	0,00	1,48	patrimonio	0,06	0,12	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,07	0,15	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	23,13	7,76							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	03-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,73	02-11-2023				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,57								
Ibex-35	13,92								
Letra Tesoro 1 año	0,11								
MSCI World USD NetTR (Open) 100%	12,82								
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00								

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,19	0,25	0,25	0,24	0,99	0,95	1,01	0,72

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 20/10/2023 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	23,86	7,60							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	03-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,72	02-11-2023				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,57								
Ibex-35	13,92								
Letra Tesoro 1 año	0,11								
MSCI World USD NetTR (Open) 100%	12,82								
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00								

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,65	0,42	0,01	0,01	0,01	0,04	0,01	0,07	0,02

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 20/10/2023 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	21,59	7,37							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	03-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,73	02-11-2023				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,57								
Ibex-35	13,92								
Letra Tesoro 1 año	0,11								
MSCI World USD NetTR (Open) 100%	12,82								
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00								

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	2,20	0,56	0,55	0,55	0,54	2,19	2,15	2,21	2,17

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 20/10/2023 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	30.378.052	1.866.057	3,50
Renta Fija Internacional	4.151.554	641.305	1,93
Renta Fija Mixta Euro	1.678.552	66.414	3,42
Renta Fija Mixta Internacional	4.537.293	157.074	3,33
Renta Variable Mixta Euro	93.248	4.842	3,77
Renta Variable Mixta Internacional	2.086.434	84.330	3,20
Renta Variable Euro	646.282	261.830	5,56
Renta Variable Internacional	14.466.432	2.030.891	5,28
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	295.296	12.202	2,56
Garantizado de Rendimiento Variable	488.866	24.307	2,15
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.737.834	403.728	2,50
Global	6.491.399	237.773	3,69
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	8.141.543	164.757	1,77

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.263.956	470.032	1,95
IIC que Replica un Índice	1.249.129	20.221	6,41
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	747.905	29.269	1,57
Total fondos	80.453.776	6.475.032	3,52

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	68.351	89,01	64.505	90,12
* Cartera interior	5.991	7,80	0	0,00
* Cartera exterior	62.360	81,20	64.505	90,12
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.053	10,49	6.498	9,08
(+/-) RESTO	390	0,51	575	0,80
TOTAL PATRIMONIO	76.794	100,00 %	71.578	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	71.578	66.314	66.314	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,74	-5,40	-4,52	-114,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,56	13,11	19,53	-47,67
(+) Rendimientos de gestión	7,73	14,33	21,91	-43,69
+ Intereses	0,22	0,12	0,34	92,91
+ Dividendos	0,53	0,73	1,26	-23,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-2.111,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,78	13,00	19,64	-45,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,17	0,60	0,76	-69,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	-0,12	-0,09	-127,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,18	-1,23	-2,39	-1,24
- Comisión de gestión	-0,97	-0,98	-1,95	3,40
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,14	-2,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,04	48,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	190,72
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,16	-0,25	-37,11
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-22,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,01	0,01	0,01	-22,87
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	76.794	71.578	76.794	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	5.991	7,80	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.991	7,80	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.991	7,80	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	62.375	81,22	64.445	90,07
TOTAL RENTA VARIABLE	62.375	81,22	64.445	90,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	62.375	81,22	64.445	90,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	68.366	89,02	64.445	90,07

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	6.501	Inversión
Total subyacente renta variable		6501	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	630	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		630	
TOTAL OBLIGACIONES		7131	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1139), al objeto de modificar su política de inversión, red denominar la CLASE UNIVERSAL, que pasa a denominarse ESTANDAR, la CLASE INTERNA, que pasa a denominarse PLUS, y la CLASE CARTERA, que pasa a denominarse CARTERA, establecer una inversión mínima inicial y una inversión mínima a mantener así como incrementar la comisión de gestión y de depositario para la clase PLUS, incrementar la inversión mínima inicial y establecer una inversión mínima a mantener en la clase ESTANDAR, establecer un régimen de comisión de reembolso para las clases ESTANDAR y PLUS, establecer el régimen de comisiones indirectas por la inversión en otras IIC e incluir los gastos derivados de la utilización del índice de referencia del fondo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 7.433.162,53 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 655.736,73 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.116.661,28 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 769,75 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre del año 2023 ha estado marcado por la evolución de la inflación y la actitud de los bancos centrales respecto a la misma. Por otro lado, el debate sobre un aterrizaje suave o duro de la economía norteamericana se ha situado también en el centro de los análisis de los inversores. Sin embargo, la reapertura de China, los estímulos fiscales en Estados Unidos y Europa y la sorprendente fortaleza de los consumidores estadounidenses, estabilizaron el crecimiento a lo largo del semestre y para el conjunto del año. El optimismo adicional del mercado en relación con la inteligencia artificial, los medicamentos para la reducción de peso o las expectativas de bajadas en los tipos de interés de la Fed, entre otros, han dado lugar a un comportamiento de los activos de riesgo ampliamente positivo especialmente en el cierre del año. Y todo esto ha sido a pesar de haber vivido el ciclo de mayor subida de los tipos de interés en décadas junto con el inicio de una nueva guerra en Gaza que viene a sumarse a la guerra de Ucrania, la crisis energética y la recesión en algunas partes de la eurozona.

Volviendo a Estados Unidos, los mercados no se preocuparon por la sostenibilidad de la deuda norteamericana ni por acontecimientos como la rebaja de la calificación de la deuda estadounidense a principios del verano. Hay que destacar también que gran parte de la rentabilidad positiva del SP500 este semestre se debe a un muy reducido número de acciones ("las 7 magníficas") que han subido, entre otros motivos, debido al calor de la Inteligencia Artificial.

Los bancos centrales y su política monetaria, para lograr el control de la inflación, han acaparado gran parte del foco en el 2023 y también durante el segundo semestre. El Core IPC mundial aceleró su caída de forma más significativa especialmente después del verano en gran parte por la desaceleración de los precios de los bienes manufacturados mientras que, por el contrario, los precios de los servicios mantenían una mayor rigidez. En paralelo, los indicadores adelantados - oferta laboral, productividad, exceso de capacidad productiva, .. - han ido señalando un entorno de menor inflación. Añadido a esto, el efecto de las políticas de endurecimiento monetario, aunque con un mayor retardo que el esperado, contribuían a desacelerar el crecimiento de los precios. Esto permitía que tanto la Reserva Federal, el BCE como el Banco de Inglaterra, a partir del tercer trimestre han ido señalado una pausa o incluso fin, del ciclo de endurecimiento monetario.

En resumen, un PIB nominal que creció un 1,5%, por encima de lo previsto, y una inflación que ha corregido desde máximos, dejaba al sector privado en mejor situación de lo que en un primer momento se descontaba para el año que ha finalizado, aunque con grandes divergencias, como la europea frente a la americana.

Durante el segundo semestre de 2023 también hemos tenido una gran influencia por parte de los eventos geopolíticos. La negociación del techo de deuda en EEUU fue un evento que llevo al límite las negociaciones dando lugar incluso a la rebaja del rating de la deuda norteamericana por parte de Fitch desde AAA a AA+, con un acuerdo llegando en el último instante. Desde el punto de vista geoestratégico la guerra de Ucrania ha continuado afectando a los precios de las materias primas, donde comienza a observarse un efecto de "desdolarización" en favor de otras divisas. También hemos asistido en el último trimestre del 2023 al nuevo conflicto entre Hamas e Israel de consecuencias todavía inciertas a cierre de año.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que esta etapa ha sido una de las mejores desde el punto de vista de rentabilidad de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año y no tanto por el periodo veraniego, al calor del optimismo respecto a las posibles bajas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y a la potencial influencia en las cuentas de resultados empresariales de la inteligencia artificial. Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +5,93% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +7,18% y el Nasdaq un +8,87%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +2,79% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +8,60% y el Ibex español un +6,94%. Japón, por el contrario, no ha acompañado al comportamiento de las bolsas desarrolladas con un escaso +0,83% del Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -7,09% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en 2023 un +4,71%. Cabe destacar que el comportamiento de los mercados ha estado muy marcado dentro de este semestre por un comienzo de verano donde el miedo de las bolsas se centró en la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran elevados por un periodo más prologado de tiempo de lo que en un principio se estaba descontando. Es en la parte final del semestre, y especialmente durante los meses de noviembre y diciembre, cuando los datos de inflación junto con los

mensajes de los bancos centrales desataron la euforia generalizada.

El fondo de gestión tendencias debido a su enfoque en países desarrollados, se ha visto beneficiado de la subida de las bolsas en los últimos dos meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo del fondo es invertir en empresas que operen en sectores en crecimiento, con la expectativa de experimentar un desarrollo significativo. Además de evaluar su potencial, nos enfocamos en identificar aquellas que muestren una clara subvaloración en comparación con nuestras propias valoraciones. Ponemos especial atención en el tipo de negocio, la calidad del equipo directivo y la solidez del balance.

Nuestras decisiones de inversión se basan en un enfoque top-down, buscando tendencias de largo plazo que impacten significativamente en la sociedad y generen un crecimiento robusto. Sin embargo, nos centramos en la selección individual de valores en lugar de seguir simplemente la tendencia del mercado.

Desde la conversión del fondo a Gestión Tendencias, hemos reajustado la cartera, asignando más del 50% de la inversión al mercado estadounidense, alrededor del 40% a Europa Occidental, un 5% al mercado japonés y un 3% a China. Entre los sectores, destacamos la sobreponderación en tecnología (impulsada por la tendencia de digitalización), salud (en respuesta a la tendencia de longevidad) y servicios públicos (alineada con la tendencia de desarrollo sostenible).

Los niveles de inversión generalmente se han mantenido en un rango del 98% al 99.5% como regla general.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es el 100% MSCI World USD NetTR (Open). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha disminuido en el segundo semestre desde los 70.350.071 euros hasta los 43.455.027, el de la clase plus ha aumentado desde los 1.001 euros a 32.354.335, la clase cartera ha disminuido desde 1.226.499 euros a 984.515. El número de partícipes de la clase standard se reduce un 4,6% desde 3.109 hasta los 2.966, en la clase cartera disminuyen un 25% de 27 a 20, mientras que en la clase plus pasa de 1 partícipe a 336.

Los gastos soportados en el periodo por la clase standard han sido del 1,11%, los de la clase cartera han sido de un 0,45% y los de la clase plus de un 0,82% sobre el patrimonio medio gestionado.

La rentabilidad del fondo desde que se transformó en gestión tendencias fue en la clase estándar de un 9,13%, en la clase plus un 9,24% y en la clase cartera un 9,45%,

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Desde finales de octubre, una vez configurada la cartera de inversión, hemos procedido a vender nuestra posición en Telefónica, aprovechando la subida experimentada tras la entrada del Gobierno español en la compañía. Asimismo, hemos desinvertido en Bayer debido a las noticias desfavorables provenientes de los litigios judiciales que enfrenta en Estados Unidos. Por otro lado, hemos adquirido acciones de Amundi, beneficiándonos de la disminución de tipos que favorece a las gestoras de activos con exposición a renta fija. También hemos incorporado a nuestra cartera a Ferrovial, ya que las compañías de infraestructuras continúan beneficiándose del crecimiento económico y demográfico, así como a Vonovia en el sector inmobiliario, ya que creemos que a medio plazo se beneficiará de la bajada de tipos.

Durante este periodo, los valores que más han contribuido a la rentabilidad incluyen a la farmacéutica Grifols, así como las destacadas compañías tecnológicas estadounidenses como Apple, Infineon, Microsoft y Nvidia, junto con el banco JP Morgan. Aunque en el caso de Grifols la compañía ha sufrido un fuerte retroceso después de que Gotham publicara un informe criticando a la compañía. En el lado negativo, solo cinco valores registraron pérdidas, siendo notable la caída de las farmacéuticas Bayer y Eisai, así como la tecnológica china Alibaba.

En comparación con el índice de referencia, el mejor desempeño se atribuye a la menor exposición al dólar. También influyó positivamente la sobreponderación en Grifols, Infineon, Adyen, NXP Semiconductor y Amundi, así como la infraponderación en United Health y Exxon Mobil. Sin embargo, la sobreponderación en Eisai, Bayer y Alibaba ha restado en comparación con el rendimiento del índice de referencia.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 1,38%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez (% anualizado) mantenida por la IIC durante el período ha sido del 4,67% en términos anualizados.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada en el año actual de las clases estándar plus y cartera, ha sido del 12,57% frente a un 12,85% del índice de referencia, que es el 100% MSCI Word USD Net TR y frente a un 0.11% de la letra del tesoro a un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, la información sobre sostenibilidad está disponible en el anexo de sostenibilidad al informe anual que forma parte de las cuentas anuales.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, BofA Securities, JP Morgan, Goldman Sachs y UBS, representando estos cerca del 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2023 han ascendido a 21.715,52€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 310,99 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, las valoraciones de las acciones se encuentran en un punto exigente. Para que las bolsas continúen su tendencia alcista parece necesario que el incremento en beneficios empresariales se produzca ya que no parece muy realista una nueva expansión de múltiplos. A su vez el sólido y rápido rebote de las bolsas en el cierre de 2023 limita en cierta medida el momento bursátil para el 2024. El ejercicio seguirá siendo muy táctico. Mientras tanto, mantenemos una posición equilibrada por sectores y estilos, pero reforzando la apuesta por los beneficiarios de un ciclo de crecimiento más prolongado. En la asignación de activos, el panorama para el conjunto del año es atractivo para los activos de riesgo: el apoyo de la Reserva Federal y, mientras no se acelere la inflación, las rentabilidades de los activos de riesgo serán potencialmente atractivas y, sobre todo, la capacidad de diversificación de la renta fija que presenta una clara oportunidad para construir carteras eficientes. Si este panorama se cumple podría ser bueno para el fondo gestión tendencias ya que las acciones que tienen un alto potencial de crecimiento se benefician de las bajadas de los tipos de interés. Aunque intentamos, como hemos comentado, mantener una posición equilibrada con el fin de si hay repuntes de la inflación el fondo no se vea muy perjudicado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	1.114	1,45	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES BERDROLA SA	EUR	1.252	1,63	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	2.834	3,69	0	0,00
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	791	1,03	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5.991	7,80	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5.991	7,80	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.991	7,80	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	0	0,00	194	0,27
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	731	0,95	0	0,00
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.274	1,66	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.700	2,21	0	0,00
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	0	0,00	161	0,23
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	263	0,34	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.151	1,50	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	1.499	1,95	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	311	0,41	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	964	1,25	0	0,00
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	571	0,74	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.091	1,42	0	0,00
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	1.077	1,40	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	2.216	2,89	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	1.234	1,61	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	903	1,18	0	0,00
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.879	2,45	0	0,00
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	1.608	2,09	0	0,00
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.947	2,53	0	0,00
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	0	0,00	259	0,36
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	0	0,00	250	0,35
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	0	0,00	299	0,42
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	0	0,00	250	0,35
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	2.280	2,97	0	0,00
JP3160400002 - ACCIONES EISAI CO LTD	JPY	1.654	2,15	0	0,00
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	1.386	1,80	0	0,00
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	1.025	1,33	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	419	0,55	0	0,00
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	418	0,54	0	0,00
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.393	1,81	0	0,00
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	819	1,07	0	0,00
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	1.027	1,34	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	0	0,00	218	0,30
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	0	0,00	445	0,62
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	0	0,00	491	0,69
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	0	0,00	280	0,39
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	0	0,00	164	0,23
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	0	0,00	104	0,15
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	1.061	1,38	0	0,00
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	0	0,00	167	0,23
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.510	1,97	1.419	1,98
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.502	1,96	1.583	2,21
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2.664	3,47	2.731	3,81
US02361E1082 - ACCIONES AMERESCO INC	USD	0	0,00	192	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	0	0,00	116	0,16
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	0	0,00	246	0,34
US03027X1000 - SOCIMI AMERICAN TOWER CORP	USD	0	0,00	129	0,18
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	0	0,00	254	0,36
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	0	0,00	263	0,37
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	4.656	6,06	5.968	8,34
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	0	0,00	377	0,53
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	0	0,00	209	0,29
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	0	0,00	883	1,23
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	0	0,00	491	0,69
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	1.751	2,28	180	0,25
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	0	0,00	134	0,19
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	0	0,00	1.469	2,05
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	0	0,00	128	0,18
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	0	0,00	193	0,27
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	0	0,00	250	0,35
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	0	0,00	210	0,29
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	0	0,00	560	0,78
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	0	0,00	352	0,49
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	0	0,00	397	0,56
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	0	0,00	112	0,16
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	0	0,00	293	0,41
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	0	0,00	1.094	1,53
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	0	0,00	420	0,59
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	0	0,00	441	0,62
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	0	0,00	89	0,12
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	0	0,00	118	0,17
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	335	0,44	400	0,56
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	0	0,00	371	0,52
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	0	0,00	677	0,95
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	0	0,00	366	0,51
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	698	0,91	227	0,32
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	391	0,51	391	0,55
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	0	0,00	88	0,12
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	0	0,00	182	0,25
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	0	0,00	95	0,13
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	0	0,00	101	0,14
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	0	0,00	107	0,15
US26614N1028 - ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	0	0,00	293	0,41
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	0	0,00	244	0,34
US28035Q1022 - ACCIONES EDGEWELL PERSONAL CA	USD	0	0,00	208	0,29
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	719	0,94	208	0,29
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	0	0,00	1.312	1,83
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	902	1,17	1.393	1,95
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	0	0,00	193	0,27
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	0	0,00	214	0,30
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	0	0,00	106	0,15
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	0	0,00	73	0,10
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	0	0,00	509	0,71
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	0	0,00	249	0,35
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	0	0,00	664	0,93
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	0	0,00	285	0,40
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	0	0,00	97	0,14
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	377	0,49	208	0,29
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	0	0,00	354	0,49
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	0	0,00	157	0,22
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	0	0,00	549	0,77
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	2.339	3,05	1.343	1,88
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	1.146	1,60
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	0	0,00	125	0,18
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	0	0,00	93	0,13
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	0	0,00	309	0,43
US5024311095 - ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	0	0,00	395	0,55
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	0	0,00	144	0,20
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	588	0,77	1.117	1,56
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	0	0,00	237	0,33
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	0	0,00	139	0,19
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	327	0,43	851	1,19
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	0	0,00	685	0,96
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	691	0,90	740	1,03
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	0	0,00	207	0,29
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	4.163	5,42	5.623	7,86
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	0	0,00	214	0,30
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	0	0,00	99	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	0	0,00	107	0,15
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	0	0,00	234	0,33
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	0	0,00	240	0,33
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	0	0,00	365	0,51
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	0	0,00	144	0,20
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	334	0,44	573	0,80
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	0	0,00	333	0,47
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	0	0,00	198	0,28
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	0	0,00	365	0,51
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.725	2,25	2.279	3,18
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	0	0,00	432	0,60
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	0	0,00	240	0,34
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	509	0,66	546	0,76
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	0	0,00	95	0,13
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	528	0,69	148	0,21
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	0	0,00	509	0,71
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	0	0,00	403	0,56
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERN	USD	0	0,00	641	0,90
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	0	0,00	765	1,07
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	0	0,00	281	0,39
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	0	0,00	208	0,29
US79466L3024 - ACCIONES STARBUCKS INC	USD	787	1,02	436	0,61
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	0	0,00	123	0,17
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	0	0,00	169	0,24
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	0	0,00	196	0,27
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	0	0,00	363	0,51
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	0	0,00	137	0,19
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	0	0,00	197	0,28
US8740391003 - ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	967	1,26	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	0	0,00	1.283	1,79
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	990	1,29	226	0,32
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	0	0,00	277	0,39
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	0	0,00	432	0,60
US9100471096 - ACCIONES UNITED AIRLINES HOLD	USD	0	0,00	256	0,36
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	0	0,00	143	0,20
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	0	0,00	751	1,05
US92276F1003 - SOCIM VENTAS INC	USD	0	0,00	303	0,42
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	196	0,25	307	0,43
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	0	0,00	644	0,90
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	0	0,00	103	0,14
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	824	1,07	214	0,30
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	0	0,00	149	0,21
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	0	0,00	260	0,36
TOTAL RV COTIZADA		62.375	81,22	64.445	90,07
TOTAL RENTA VARIABLE		62.375	81,22	64.445	90,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		62.375	81,22	64.445	90,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		68.366	89,02	64.445	90,07

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

? Remuneración total abonada por la SGIC a su personal desglosada en:

? Remuneración Fija: 18.283.001 €

? Remuneración Variable: 3.071.680 €

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

? Número total de empleados: 273

? Número de beneficiarios: 239

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

? No existe este tipo de remuneración

? Remuneración desglosada en:

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

o Número de personas: 9

o Remuneración Fija: 1.667.629 €

o Remuneración Variable: 434.932 €

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

o Número de personas: 10

o Remuneración Fija: 1.228.603 €

o Remuneración Variable: 480.517 €

?

2) Contenido cualitativo:

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

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

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

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

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

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

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

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

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

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

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2023 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la entidad, con el fin de actualizarla a la normativa aplicable, así como a las recomendaciones establecidas en el plan de auditoría interna de CABK.

La revisión realizada durante dicho ejercicio, ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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