

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Nº Registro CNMV: 1783

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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: 09/04/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo invierte en renta variable entre un 20% y un 60%. El resto de la cartera se invierte en renta fija pública y privada, sin una duración determinada. El fondo tiene una exposición a divisa no euro y además invierte teniendo en cuenta criterios éticos empresariales definidos por una comisión ética. La gestión toma como referencia el índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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	0,05	0,06	0,15	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,67	0,30	3,89	0,64

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
ESTÁNDAR	10.595.696,90	11.398.076,04	4.516	4.884	EUR	0,00	0,00	300 EUR	NO
EXTRA	4.195.640,92	4.593.754,87	93	101	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
CARTERA	1.430.348,53	1.344.131,40	112	99	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
ESTÁNDAR	EUR	100.184	101.138	132.684	83.387
EXTRA	EUR	30.143	31.008	36.947	27.439
CARTERA	EUR	10.389	8.343	7.386	5.204

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
ESTÁNDAR	EUR	9,4552	8,5362	9,6418	8,8023
EXTRA	EUR	7,1844	6,4597	7,2661	6,6066
CARTERA	EUR	7,2630	6,4917	7,2588	6,5614

(*)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				
ESTÁNDAR	al fondo	0,73	0,00	0,73	1,45	0,00	1,45	patrimonio	0,06	0,11	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,53	0,00	0,53	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,77	6,21	-1,68	1,17	4,84	-11,47	9,54	3,36	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	03-10-2023	-1,12	06-07-2023	-4,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,99	02-11-2023	1,00	02-02-2023	3,04	24-03-2020

(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	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,19	5,01	5,48	4,01	5,99	8,53	5,80	10,87	
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	
ML Euro Large Cap (Open) 35%, ML Euro Currency LIBOR Overnight 25%, MSCI Europe SRI NetR EUR 40%	5,29	4,96	6,00	4,03	5,77	8,43	5,03	10,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,84	4,84	4,91	4,97	5,04	5,11	5,25	5,56	

(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.

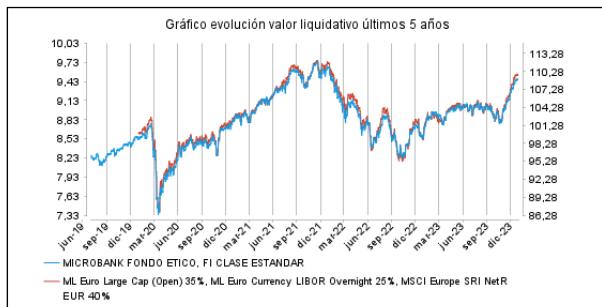
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,59	0,40	0,00	0,00	0,00				

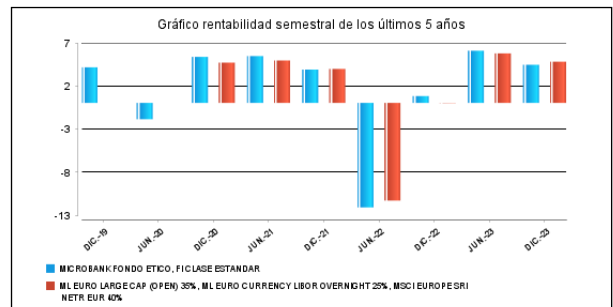
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,22	6,32	-1,58	1,27	4,95	-11,10	9,98	3,78	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	03-10-2023	-1,12	06-07-2023	-4,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,99	02-11-2023	1,00	02-02-2023	3,04	24-03-2020

(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	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,19	5,01	5,48	4,01	5,99	8,53	5,80	10,87	
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	
ML Euro Large Cap (Open) 35%, ML Euro Currency LIBOR Overnight 25%, MSCI Europe SRI NetR EUR 40%	5,29	4,96	6,00	4,03	5,77	8,43	5,03	10,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,81	4,81	4,87	4,94	5,01	5,07	5,22	5,53	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

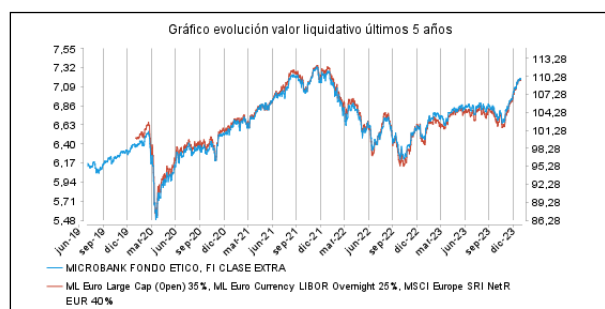
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,30	0,00	0,00	0,00				

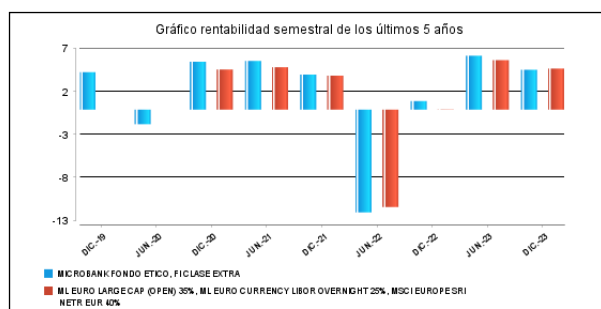
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,88	6,48	-1,43	1,42	5,10	-10,57	10,63	4,39	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	03-10-2023	-1,12	06-07-2023	-4,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,99	02-11-2023	1,00	02-02-2023	3,04	24-03-2020

(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	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,19	5,01	5,48	4,01	5,99	8,53	5,80	10,87	
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	
ML Euro Large Cap (Open) 35%, ML Euro Currency LIBOR Overnight 25%, MSCI Europe SRI NetR EUR 40%	5,29	4,96	6,00	4,03	5,77	8,43	5,03	10,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,76	4,76	4,82	4,89	4,96	5,02	5,17	5,48	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

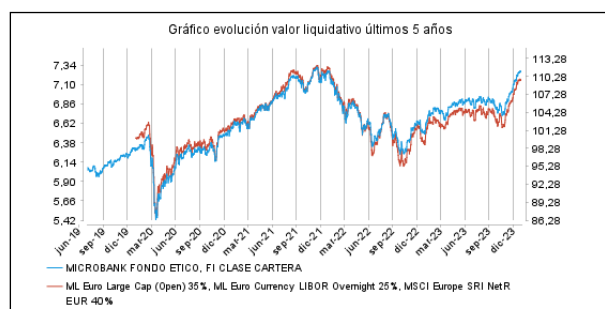
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,15	0,00	0,00	0,00				

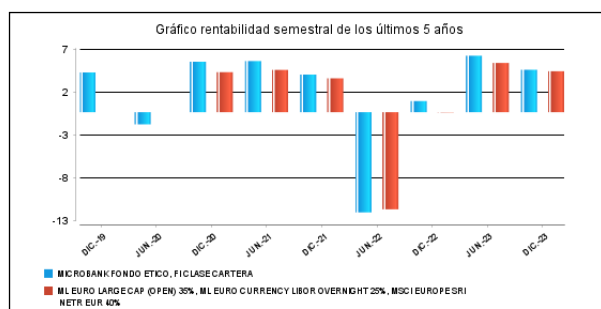
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	131.598	93,52	132.906	92,27
* Cartera interior	15.536	11,04	12.713	8,83
* Cartera exterior	116.287	82,64	120.438	83,61
* Intereses de la cartera de inversión	-225	-0,16	-245	-0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.883	6,31	10.535	7,31
(+/-) RESTO	235	0,17	602	0,42
TOTAL PATRIMONIO	140.716	100,00 %	144.042	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)	144.042	140.489	140.489	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,68	-3,46	-10,09	86,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,29	5,93	10,24	-29,78
(+) Rendimientos de gestión	5,04	6,70	11,75	-27,12
+ Intereses	0,63	0,09	0,70	593,56
+ Dividendos	0,28	0,82	1,11	-66,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,25	1,14	3,37	90,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,74	4,63	6,41	-63,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,13	-0,03	0,10	-562,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,10	0,14	-56,19
± Otros resultados	-0,03	-0,05	-0,08	-51,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,78	-1,52	-7,41
- Comisión de gestión	-0,66	-0,65	-1,30	-2,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-2,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	4,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	19,97
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,07	-0,10	-64,05
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-59,74
+ 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
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-59,74
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	140.716	144.042	140.716	

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

3. Inversiones financieras

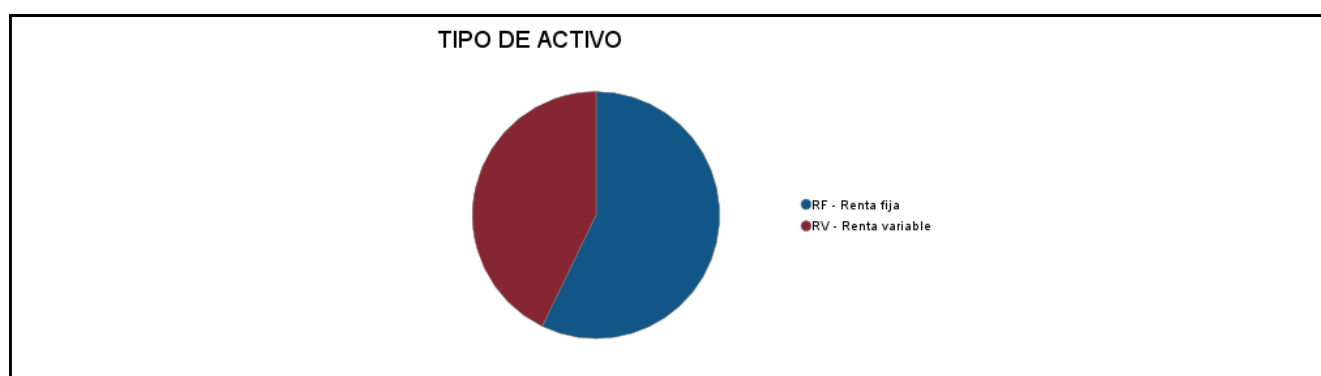
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.892	8,45	8.472	5,89
TOTAL RENTA FIJA	11.892	8,45	8.472	5,89
TOTAL RV COTIZADA	3.644	2,60	4.241	2,95
TOTAL RENTA VARIABLE	3.644	2,60	4.241	2,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.536	11,05	12.713	8,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	63.571	45,20	68.821	47,76
TOTAL RENTA FIJA	63.571	45,20	68.821	47,76
TOTAL RV COTIZADA	51.241	36,38	50.192	34,86
TOTAL RENTA VARIABLE	51.241	36,38	50.192	34,86
TOTAL IIC	1.486	1,05	1.425	0,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	116.298	82,63	120.438	83,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	131.833	93,68	133.151	92,45

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	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000 FÍSIC	16.660	Inversión
Total subyacente renta fija		16660	
TOTAL OBLIGACIONES		16660	

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

	SI	NO
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

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Finlandia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 2.840,68 euros.

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 2.354.021,50 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 2.106.260,43 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 672,86 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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 al análisis del crecimiento de Estados Unidos, este se mantuvo fuerte durante todo el semestre. Los elevados déficits fiscales, el sólido mercado laboral y el fuerte ritmo de consumo, respaldaron la economía y el apetito por el riesgo. En este sentido 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 "desholarización" 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 mercado de renta fija se ha estado debatiendo entre la recesión, el aterrizaje suave y "no aterrizaje" de la economía

americana, como termómetro de las potenciales decisiones por parte de los bancos centrales ante una inflación que, aunque desaceleraba, ha estado en niveles incómodos a lo largo del semestre, especialmente durante el periodo estival. Todo esto ha llevado a una segunda parte del año muy turbulenta para la renta fija. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años comenzaron a repuntar desde el mes de Julio hasta finales de octubre pasando desde Tires del 3,80% al 5% por los mejores datos económicos en EEUU, una mayor resiliencia de la inflación y la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran "altos por más tiempo". El giro desde comienzo de noviembre, con la evidencia de la caída significativa de la inflación, renovaron las esperanzas de bajadas de tipos. De esta forma el vaivén en la rentabilidad del bono americano ha pasado de un 5% en octubre a cerrar el año en un 3,88% algo por encima de donde comenzó en enero de 2023. A pesar de esta volatilidad el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento en el semestre de +2,43% del que un +5,7% se atesora sólo en el cuarto trimestre y un espectacular 3,4% sólo en diciembre. Prácticamente vemos el mismo dibujo de comportamiento en la Eurozona, con un crecimiento debilitado pero una inflación en niveles elevados. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo agregado ha subido un +5,37%. El crédito corporativo a ambos lados del Atlántico también ha subido del orden de un +5,15% en EEUU y un 6,48% en Europa. El mayor apetito por el riesgo a finales de año también ha supuesto un gran comportamiento para el High Yield con un cierre de semestre para el índice Ice High Yield global de +7,69%.

Por último, hay que destacar que, tras dos años de retornos de doble dígito en las materias primas, el segundo semestre de 2023 el comportamiento ha sido prácticamente plano con el índice Bloomberg Commodity en un -0,14%.

El fondo es un fondo de renta variable mixta internacional, por lo que este semestre se ha beneficiado tanto de la subida de las bolsas, como del buen comportamiento de la renta fija pública y corporativa.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, la exposición a renta variable ha fluctuado en torno al 38%. En renta fija hemos estado subiendo duración paulatinamente, e incrementando la exposición a deuda pública con la compra de bonos del gobierno español.

c) Índice de referencia.

40 % MSCI Europe SRI Net Return Index + 35 % BofA ML Euro Large Cap Index + 25% BofA ML Euro Crncy (Leco)

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.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -2,92% (Estándar), -4,43%(Extra) y 11,69% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un -7,53% (Estándar), -7,92%(Extra) y 13,13% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,802%, 0,595% y 0,294% para las clases Estándar, Extra y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,001% en cada una de las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del 4,43%, 4,64% y 4,96% en la clase Estándar, Extra y Cartera, siendo inferior a la del índice de referencia de 4,79% para la clase Estándar, inferior a la del índice de referencia de 4,79% para la clase Extra, y superior a la del índice de referencia de 4,79% para la clase Cartera.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 4,43%, 4,64% y 4,96% en la clase Estándar, Extra y Cartera, siendo superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 3,20%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se ha mantenido un nivel de inversión en renta fija en torno al 54%, tanto en bonos de gobierno como de renta fija privada. A lo largo de todo el periodo se ha ido subiendo progresivamente la duración del fondo desde un 1.6 al inicio de periodo, hasta un 2,08 al final del semestre. Esta subida se ha realizado comprando bonos con vencimientos con plazos principalmente de entre 2 y 12 años en el primer trimestre, para posteriormente centrarnos en la compra de bonos con vencimientos de 2 y 3 años. A su vez, se ha subido la exposición a deuda pública, con la compra de bonos del gobierno español y sea bajado la exposición a crédito.

En cuanto a renta variable, la inversión media se ha ido fluctuando en torno al 38%, y se ha subido hasta el 40% al final del periodo. Sectorialmente destaca la bajada de exposición al sector de servicios públicos, por su peor rentabilidad respecto al resto de los sectores y la subida de la exposición a los sectores financieros e industrial. Por otro lado, se ha bajado la exposición al sector farmacéutico, por recogida de beneficios y se iniciado una posición en el sector inmobiliario, Segro, en el cual no teníamos exposición.

La mayor contribución a la rentabilidad del periodo se debe a la renta fija corporativa, seguida de la renta variable en euros. dentro de las compañías, las mayores aportaciones a la rentabilidad se deben a las posiciones de Novo Nordisk e Intesa SanPaolo y el mayor detractor ha sido Osted.

La exposición a divisa se ha centrado en corona danesa y libras principalmente.

Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de bonos, acciones y futuros, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado negativo para el fondo en el periodo.

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 contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 1,40%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 4,67%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 5,19%, 5,19% y 5,19% para las clases estándar, extra y cartera ha sido inferior a la de su índice de referencia de 5,29%, y superior a la de la letra del tesoro.

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#politicass

<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.

De las comisiones cargadas al fondo, en el año 2.023 se han realizado las siguientes donaciones a entidades solidarias: FUNDACION ALBOAN (65.068,88 euros), CARITAS ESPAÑOLA (67.015,99 euros), CRUZ ROJA ESPAÑOLA (66.445,16 euros), FUNDACION ENTRECULTURAS (65.425,31 euros), FEDERACION ESPAÑOLA DE ESCLEROSIS (65.433,54 euros), FUNDACION INTERMON OXFAM (127.950,77 euros) y MEDICOS SIN FRONTERAS ESPAÑA (68.482,06 euros). TOTAL DONADO: 525.821,71 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

En cuanto a la selección de activos de renta fija, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, BNP Paribas y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 69,26% de los gastos totales.

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

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

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

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, 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 20.192,89€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 20.692,93 €.

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 todas las clases de activos 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, las empresas del inicio de la cadena de valor industrial (materiales, sobre todo) y las economías emergentes (excepto China). En el caso de la renta fija mantenemos una apuesta clara por la curva y por la dirección. La espectacular caída en las rentabilidades de los bonos ha anticipado el movimiento posible de la Reserva Federal, pero mientras continúe la tendencia de desinflación, el optimismo se puede mantener, por lo que nos reforzamos en la convicción por los tramos más cortos de la curva. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar la apuesta. 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.

Con estas perspectivas, subiremos la exposición a crédito corporativo si el mercado da oportunidades, y seguiremos subiendo la duración del fondo con compras de bonos de corto y medio plazo. Por otro lado, seguiremos recogiendo beneficios de compañías del sector de la salud y vigileremos la bajada de tipos de interés de los bancos centrales, y su efecto en las compañías financieras.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012729 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,950 2026-04-30	EUR	1.311	0,93	512	0,36
ES0000012124 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,850 2037-07-30	EUR	3.064	2,18	0	0,00
ES0000012K38 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,175 2025-05-31	EUR	660	0,47	654	0,45
ES0000012K61 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,550 2032-10-31	EUR	3.451	2,45	2.016	1,40
ES0000101966 - BONOS OBLIGA MADRID 0,830 2027-07-30	EUR	372	0,26	358	0,25
ES0001352592 - BONOS OBLIGA XUNTA DE GALICIA 0,084 2027-07-30	EUR	895	0,64	858	0,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.753	6,93	4.398	3,06
ES0L02310065 - LETRAS TESORO PUBLICO 3,083 2023-10-06	EUR	0	0,00	1.277	0,89
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.277	0,89
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	729	0,52	684	0,47
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	892	0,63	823	0,57
ES0239140025 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 0,750 2029-06-22	EUR	518	0,37	484	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.139	1,52	1.991	1,38
ES0200002022 - BONOS ADIF 0,800 2023-07-05	EUR	0	0,00	807	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	807	0,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.892	8,45	8.472	5,89
TOTAL RENTA FIJA		11.892	8,45	8.472	5,89
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	1.050	0,75	1.252	0,87
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	839	0,60	819	0,57
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.755	1,25	2.170	1,51
TOTAL RV COTIZADA		3.644	2,60	4.241	2,95
TOTAL RENTA VARIABLE		3.644	2,60	4.241	2,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.536	11,05	12.713	8,84
IT0004644735 - DEUDA ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	2.474	1,76	1.991	1,38
IT0005004426 - DEUDA ITALY 2,350 2024-09-15	EUR	0	0,00	1.029	0,71
IT0005210650 - DEUDA ITALY 1,250 2026-12-01	EUR	2.010	1,43	1.930	1,34
IT0005274805 - DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	2.443	1,74	2.340	1,62
IT0005323032 - DEUDA ITALY 2,000 2028-02-01	EUR	1.610	1,14	1.730	1,20
IT0005327306 - DEUDA ITALY 1,450 2025-05-15	EUR	2.134	1,52	2.081	1,44
IT0005451361 - DEUDA ITALY CERTIFICATI DI 4,771 2029-04-15	EUR	3.284	2,33	4.670	3,24
XS2293075680 - DEUDA DENMARK 1,500 3021-02-18	EUR	0	0,00	406	0,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.955	9,92	16.176	11,21
IT0004953417 - DEUDA ITALY 4,500 2024-03-01	EUR	239	0,17	236	0,16
IT0005001547 - DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	684	0,49	673	0,47
US912796XQ72 - LETRAS US\$ 1,136 2023-07-13	USD	0	0,00	2.083	1,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		923	0,66	2.993	2,08
AT0000A2GH08 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,875 2027-05-13	EUR	653	0,46	621	0,43
AT0000A2J645 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,625 2031-09-08	EUR	487	0,35	450	0,31
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	699	0,50	658	0,46
BE0002951326 - BONOS KBC 4,380 2031-12-06	EUR	1.056	0,75	996	0,69
DE000A13R7Z7 - BONOS ALLIANZ 3,380 2099-09-18	EUR	977	0,69	954	0,66
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,380 2026-01-28	EUR	0	0,00	546	0,38
DE000HCB0A86 - BONOS HSH NORDBANK 0,500 2026-09-22	EUR	1.109	0,79	998	0,69
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,380 2049-04-15	EUR	1.009	0,72	979	0,68
FR0013517307 - BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	454	0,32	429	0,30
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	599	0,43	573	0,40
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1,750 2199-12-31	EUR	889	0,63	841	0,58
FR0014002QE8 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,125 2031-06-30	EUR	1.012	0,72	955	0,66
FR0014006N17 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	995	0,71	944	0,66
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR 1,880 2026-10-30	EUR	483	0,34	374	0,26
FR001400G0W1 - BONOS ALD SA 4,534 2025-02-21	EUR	402	0,29	401	0,28
FR001400I7P8 - BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	212	0,15	200	0,14
FR001400KJP7 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	306	0,22	0	0,00
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRC PORTUGAL 1,880 2081-08-02	EUR	467	0,33	441	0,31
XS1028950290 - BONOS NN GROUP NV 4,500 2199-12-31	EUR	722	0,51	691	0,48
XS1293505639 - BONOS ASR NEDERLAND 5,130 2045-09-29	EUR	1.012	0,72	970	0,67
XS1384281090 - BONOS RELX FINANCE BV 1,380 2026-05-12	EUR	500	0,36	482	0,33
XS1385945131 - BONOS BANQUE FOUR 2,375 2026-03-24	EUR	501	0,36	485	0,34
XS1713466495 - BONOS HOLCIM FINANCE 3,000 2099-04-05	EUR	516	0,37	503	0,35
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	1.285	0,91	1.244	0,86
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROPERTIE 1,500 2027-02-22	EUR	344	0,24	307	0,21
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA NL 4,380 2099-03-14	EUR	1.327	0,94	1.299	0,90
XS2002017361 - BONOS VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	0	0,00	269	0,19
XS2106861771 - BONOS MEDIABANCA SPA 1,130 2025-04-23	EUR	488	0,35	476	0,33
XS2168285000 - BONOS RABOBANK 0,880 2028-05-05	EUR	832	0,59	790	0,55
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1,630 2030-05-05	EUR	0	0,00	111	0,08
XS2176560444 - BONOS VERIZON 1,300 2033-05-18	EUR	558	0,40	502	0,35
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE 0,250 2027-05-19	EUR	734	0,52	968	0,67
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK 1,250 2025-05-28	EUR	293	0,21	285	0,20
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK 0,750 2026-07-10	EUR	481	0,34	465	0,32
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2,430 2031-07-14	EUR	727	0,52	690	0,48
XS2240063730 - BONOS DIAGEO CAPITAL BV 0,125 2028-09-28	EUR	368	0,26	352	0,24
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	411	0,29	384	0,27
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROPACIFIC 0,200 2028-12-02	EUR	552	0,39	525	0,36
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2,380 2099-02-12	EUR	608	0,43	551	0,38
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS 1,500 3021-02-18	EUR	423	0,30	0	0,00
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK 0,500 2029-02-09	EUR	441	0,31	416	0,29
XS2304664167 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,630 2026-02-24	EUR	657	0,47	632	0,44
XS2307853098 - BONOS NATWEST 0,780 2030-02-26	EUR	630	0,45	822	0,57
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	1.117	0,79	1.048	0,73
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 0,380 2027-05-10	EUR	978	0,70	927	0,64
XS2314312179 - BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	515	0,37	467	0,32
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	1.641	1,17	1.561	1,08
XS2320533131 - BONOS REPSOL ITL 2,500 2099-12-22	EUR	697	0,50	650	0,45
XS2321526480 - BONOS NORDEA BANK ABP 0,500 2031-03-19	EUR	214	0,15	203	0,14
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS 0,630 2027-03-30	EUR	904	0,64	864	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2327420977 - BONOS E.ON 0,600 2032-10-01	EUR	451	0,32	424	0,29
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	945	0,67	897	0,62
XS2344735811 - BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	277	0,20	262	0,18
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	519	0,37	484	0,34
XS2350756446 - BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	1.261	0,90	1.185	0,82
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV 0,179 2027-06-17	EUR	873	0,62	833	0,58
XS2357754097 - BONOS GENERALI 1,710 2032-06-30	EUR	620	0,44	588	0,41
XS2381261424 - BONOS MUNICH 1,000 2042-05-26	EUR	1.016	0,72	936	0,65
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA NL 2,880 2099-02-24	EUR	730	0,52	675	0,47
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	693	0,49	651	0,45
XS2434702424 - BONOS CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	1.383	0,98	1.320	0,92
XS2463505581 - BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	0	0,00	195	0,14
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO 5,000 2028-03-08	EUR	1.151	0,82	1.111	0,77
XS2595361978 - BONOS AT&T 3,490 2025-03-06	EUR	965	0,69	1.064	0,74
XS2597970800 - BONOS INTESA SANPAOLO -0,510 2025-03-17	EUR	1.280	0,91	1.279	0,89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		44.446	31,61	43.208	29,98
US05581LAB53 - BONOS BNP 3,800 2024-01-10	USD	274	0,19	274	0,19
XS0878743623 - BONOS AXA 4,130 2043-07-04	EUR	0	0,00	829	0,58
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,762 2024-05-22	EUR	807	0,57	807	0,56
XS2061659915 - BONOS LEASEPLAN CORP 0,130 2023-09-13	EUR	0	0,00	891	0,62
XS2089368596 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2024-12-04	EUR	762	0,54	757	0,53
XS233254015 - BONOS FCA BANK SPA IR 0,047 2024-04-16	EUR	1.087	0,77	1.064	0,74
XS2476266205 - BONOS BSAN 3,060 2024-05-05	EUR	1.317	0,94	1.823	1,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.247	3,01	6.445	4,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		63.571	45,20	68.821	47,76
TOTAL RENTA FIJA		63.571	45,20	68.821	47,76
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	470	0,33	411	0,29
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	1.509	1,07	1.643	1,14
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.342	0,95	1.738	1,21
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	1.715	1,22	1.542	1,07
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	806	0,57	1.158	0,80
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBCAG	GBP	319	0,23	328	0,23
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	487	0,35	522	0,36
CH1256740924 - ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	263	0,19	292	0,20
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	738	0,52	776	0,54
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS-SALOMON	EUR	991	0,70	139	0,10
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	723	0,51	1.074	0,75
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	0	0,00	5.787	4,02
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	862	0,61	731	0,51
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	5.753	4,09	0	0,00
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.565	1,11	1.656	1,15
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	0	0,00	1.608	1,12
FI4000552500 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	1.549	1,10	0	0,00
FI4000552526 - ACCIONES MANDATUM OYJ	EUR	159	0,11	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	2.139	1,52	1.994	1,38
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	671	0,48	703	0,49
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	4.962	3,53	4.813	3,34
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.095	0,78	1.198	0,83
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	2.645	1,88	1.911	1,33
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	471	0,33	395	0,27
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	1.497	1,06	2.110	1,46
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	2.732	1,94	2.502	1,74
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	1.831	1,30	1.796	1,25
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	1.309	0,93	586	0,41
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	2.454	1,74	1.901	1,32
GB00B5ZN1N88 - SOCIMI SEGRO PLC	GBP	460	0,33	0	0,00
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	509	0,36	528	0,37
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	0	0,00	612	0,43
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	0	0,00	1.390	0,96
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	1.329	0,94	0	0,00
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	488	0,35	554	0,38
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2.678	1,90	3.103	2,15
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	4.721	3,35	4.691	3,26
TOTAL RV COTIZADA		51.241	36,38	50.192	34,86
TOTAL RENTA VARIABLE		51.241	36,38	50.192	34,86
LU0629460089 - ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	USD	794	0,56	737	0,51
LU1230563022 - ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	JPY	692	0,49	688	0,48
TOTAL IIC		1.486	1,05	1.425	0,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		116.298	82,63	120.438	83,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		131.833	93,68	133.151	92,45

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

· Remuneración total abonada por la SGIIC 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)