**CAIXABANK CAUTO DIVIDENDOS, FI**

**Nº Registro CNMV:** 5397

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

**Rating Depositario:** 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:** 15/07/2019

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

Política de inversión:

El Fondo invierte un 75%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), principalmente de reparto.

Se invertirá, directa o indirectamente, habitualmente un 15% de la exposición total en renta variable (pudiendo oscilar dicho porcentaje

entre 0%-20%) y el resto de la exposición total fundamentalmente en renta fija pública y/o privada.

**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 | 1,55 | 0,56 | 1,98 | 0,97 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,64 | 0,46 | 2,27 | 0,26 |

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 | 863.512,92 | 1.110.380,52 | 2.992 | 3.647 | EUR | 0,46 | 0,46 | | SI |
| CARTERA | 5,11 | 5,11 | 1 | 1 | EUR | 0,49 | 0,49 | | SI |

**Patrimonio (en miles)**

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTÁNDAR | EUR | 81.818 | 117.008 | 166.942 | 145.302 |
| CARTERA | EUR | 1 | 190 | 88 | 195 |

**Valor liquidativo de la participación (*)**

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTÁNDAR | EUR | 94,7506 | 90,7474 | 99,9656 | 99,5289 |
| CARTERA | EUR | 102,2308 | 96,6665 | 101,4765 | 100,5043 |

(*)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 | 0,38 | 0,00 | 0,38 | 0,75 | 0,00 | 0,75 | patrimonio | 0,05 | 0,09 | Patrimonio |
| CARTERA | al fondo | 0,07 | 0,00 | 0,07 | 0,30 | 0,00 | 0,30 | patrimonio | 0,01 | 0,10 | 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** | 5,42 | 3,84 | 0,09 | 0,25 | 1,20 | -8,28 | 1,92 | 0,35 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| **Rentabilidad mínima (%)** | -0,49 | 02-10-2023 | -0,49 | 02-10-2023 | -1,96 | 18-03-2020 |
| **Rentabilidad máxima (%)** | 0,63 | 14-12-2023 | 0,63 | 14-12-2023 | 1,09 | 25-03-2020 |

(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** | 2,69 | 3,28 | 2,52 | 1,65 | 3,01 | 3,28 | 0,00 | 0,00 | |
| **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 Currency LIBOR Overnight 5%, MSCI AC World Index USD NetTR 14%, ML 1-5y Euro Govt 43%, ML Euro High Yield 38%** | 2,59 | 2,46 | 2,42 | 1,83 | 3,40 | 4,30 | | | |
| **VaR histórico del valor liquidativo(iii)** | 5,04 | 5,04 | 5,16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 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.

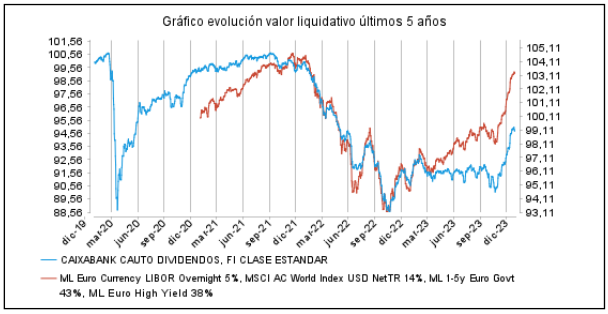
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | 2020 | Año t-5 |
| **Ratio total de gastos (iv)** | 1,38 | 0,24 | 0,35 | 0,00 | 0,00 | | | 1,23 | |

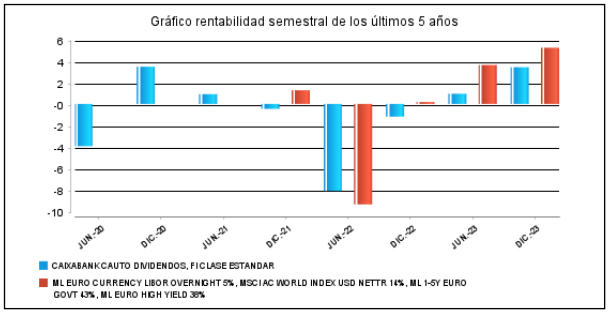
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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** | 6,77 | 3,95 | 0,96 | 0,45 | 1,31 | -4,26 | 1,44 | 0,79 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| **Rentabilidad mínima (%)** | -0,49 | 02-10-2023 | -0,49 | 02-10-2023 | -1,96 | 18-03-2020 |
| **Rentabilidad máxima (%)** | 0,63 | 14-12-2023 | 0,70 | 28-07-2023 | 1,09 | 25-03-2020 |

(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** | 2,78 | 3,28 | 2,88 | 1,67 | 3,01 | 2,69 | 0,00 | 0,00 | |
| **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 Currency LIBOR Overnight 5%, MSCI AC World Index USD NetTR 14%, ML 1-5y Euro Govt 43%, ML Euro High Yield 38%** | 2,59 | 2,46 | 2,42 | 1,83 | 3,40 | 4,30 | | | |
| **VaR histórico del valor liquidativo(iii)** | 4,99 | 4,99 | 5,11 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 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.

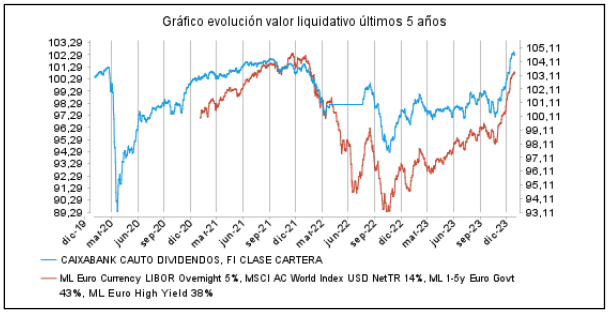
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | 2020 | Año t-5 |
| **Ratio total de gastos (iv)** | 0,93 | 0,10 | 0,14 | 0,00 | 0,00 | | | 0,78 | |

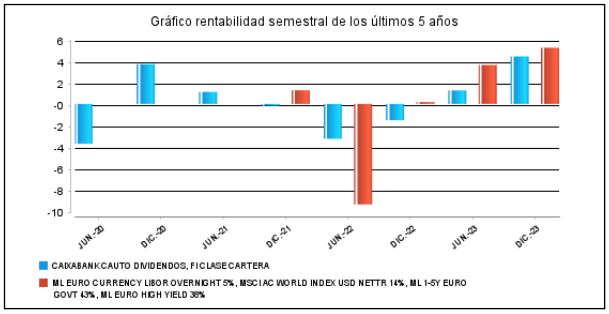
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan 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 suscripcipción 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 | 74.642 | 91,23 | 98.083 | 96,43 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 74.642 | 91,23 | 98.083 | 96,43 |
| * 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) | 6.761 | 8,26 | 2.998 | 2,95 |
| (+/-) RESTO | 416 | 0,51 | 637 | 0,63 |
| TOTAL PATRIMONIO | 81.819 | 100,00 % | 101.718 | 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) | 101.718 | 117.198 | 117.198 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -24,78 | -14,97 | -38,80 | 36,34 |
| - Beneficios brutos distribuidos | -0,53 | -0,51 | -1,04 | -14,73 |
| ± Rendimientos netos | 3,53 | 1,52 | 4,86 | 90,39 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,89 | 1,87 | 5,57 | 70,61 |
| + Intereses | 0,08 | 0,02 | 0,09 | 272,09 |
| + Dividendos | 0,82 | 1,06 | 1,90 | -36,90 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,01 | 0,02 | -100,06 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 2,99 | 0,78 | 3,56 | 215,47 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,46 | -0,43 | -0,89 | -12,52 |
| - Comisión de gestión | -0,38 | -0,37 | -0,75 | -16,14 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,09 | -23,66 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 42,96 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 143,98 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | 0,00 | -0,02 | 263,88 |
| (+) Ingresos | 0,10 | 0,08 | 0,18 | -0,50 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,10 | 0,08 | 0,18 | -0,27 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -99,99 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 81.819 | 101.718 | 81.819 | |

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

## 3. Inversiones financieras

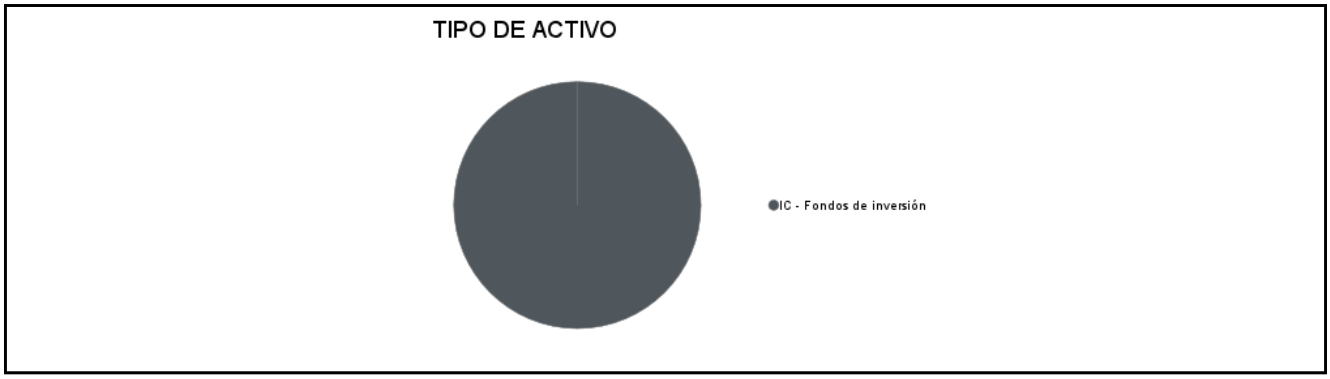
**3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo**

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 74.642 | 91,23 | 98.083 | 96,44 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 74.642 | 91,23 | 98.083 | 96,44 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 74.642 | 91,23 | 98.083 | 96,44 |

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 | |
| TROJAN-O EUR ACC | FONDO\|TROJAN-O EUR ACC | 5.000 | Inversión |
| JPM GLB FOCUS-AAEUR | FONDO\|JPM GLB FOCUS-AAEUR | 2.420 | Inversión |
| SCHRODER ISF EURO HY | FONDO\|SCHRODER ISF EURO HY | 8.316 | Inversión |
| NORDEA STABLE RET-BI | FONDO\|NORDEA STABLE RET-BI | 2.000 | Inversión |
| JPM EU GOVERNMENT BN | FONDO\|JPM EU GOVERNMENT BN | 4.698 | Inversión |
| JPM INVESTMENT GLB I | FONDO\|JPM INVESTMENT GLB I | 5.613 | Inversión |
| PICTET MULTI ASSET G | FONDO\|PICTET MULTI ASSET G | 5.002 | Inversión |
| SCHRODER ISF EURO CO | FONDO\|SCHRODER ISF EURO CO | 4.064 | Inversión |
| DWS FLOATING RATE NO | FONDO\|DWS FLOATING RATE NO | 5.216 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|---|---|---|
| AXA WRLD EURO CREDIT | FONDO\|AXA WRLD EURO CREDIT | 3.645 | Inversión |
| M&G LUX LUX OPTIMAL | FONDO\|M&G LUX LUX OPTIMAL | 5.233 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 51207 | |
| **TOTAL OBLIGACIONES** | | 51207 | |

### 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 y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK CAUTO DIVIDENDOS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5397), al objeto de redenominar la clase UNIVERSAL que pasa a denominarse clase ESTÁNDAR y elevar la inversión mínima inicial para la clase ESTÁNDAR.
J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que, los partícipes de las dos clases, Estándar y Cartera del fondo CAIXABANK CAUTO DIVIDENDOS, FI, que lo fueran a 30 de septiembre de 2023, según lo dispuesto en folleto, han recibido en fecha 2 de octubre de 2023, en concepto de dividendo, un importe neto en euros por cada participación, tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe bruto, según la siguiente relación:

Partícipes clase Estándar:

- Importe bruto: 0,22865809 euros
- Importe neto: 0,18521305 euros

Partícipes clase Cartera:

- Importe bruto: 0,24646107 euros
- Importe neto: 0,19963347 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 |

| | SI | NO |
|---|---|---|
| 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

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 "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 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 Bloomber 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%.

Este entorno de mercado ha dado pie a un incremento de volatilidad entre agosto y octubre, principalmente por el repunte

de rentabilidades de los bonos (caída en precios) que pudimos aprovechar en octubre para incrementar exposición en duración y renta variable. De esta forma, hemos podido participar en mayor medida en la subida de renta variable y renta fija de los dos últimos meses del año, que han sido con diferencia los mejores meses para el rendimiento del fondo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Concretando, bajamos la exposición a crédito corporativo, high yield y deuda emergente del 60% al 20% aprovechando el buen comportamiento de estos segmentos de inversión, llevando este presupuesto de riesgo a bonos gubernamentales (peso 30%) aumentando así la duración de 1,4 años a 3 años a fin del período. Asimismo, desde octubre incrementamos exposición a fondos multiactivo ante un escenario más favorable para fondos mixtos con apoyo tanto en renta fija como en renta variable.

c) Índice de referencia.
El índice de referencia se utiliza únicamente a efectos informativos y comparativos. Es una combinación de índices que engloba un 14% de renta variable global, 43% de deuda gubernamental europea y 38% de deuda de high yield en euros.

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

En el periodo, el patrimonio del fondo ha disminuido un 19,56% y el número de partícipes se redujo en un 17,96%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por partícipes y patrimonio, la variación ha sido:

| | Patrimonio | Partícipes |
|---|---|---|
| Clase Universal | -19,56% | -17,96% |
| Clase Cartera | +4,44% | - |

La rentabilidad neta obtenida por el participe, ha sido positiva para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Universal ha sido de +3,43% más dos dividendos trimestrales de 0,25% cada uno (rentabilidad agregada de 3,93%), la clase Cartera ha obtenido una rentabilidad de +4,44% más dos dividendos trimestrales de 0,25% cada uno (rentabilidad agregada de 4,94%). Estas rentabilidades son inferiores a la del índice de referencia en el mismo período, que obtenía en el periodo una rentabilidad del +5,25%. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada una de las clases comercializadas debido a las diferentes comisiones aplicadas a la cartera del fondo.

Durante el periodo las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Universal suponen el 0,86% del patrimonio, mientras que para la Cartera han sido del 0,42%. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,51% durante el periodo.

La rentabilidad del fondo ha sido consecuencia de la aportación positiva de todos los fondos en cartera, muy especialmente de los fondos con mayor riesgo desde renta fija corporativa hasta renta variable. Los últimos dos meses del semestre han sido especialmente positivos, un mensaje más moderado de los bancos centrales rebajó la tensión en las curvas de tipos de interés, propiciando unas semanas de excepcional comportamiento en renta fija (sobre todo con duraciones altas) y en renta variable. Los activos en cartera con mejor comportamiento en el semestre han sido: renta variable global destacando el fondo JPM Global Focus (+8,29); multiactivos con el fondo M&G Lux Optimal Income (+7,88%); renta fija corporativa con el Schroder ISF Euro Corporate Bond (+7,16%); y renta fija pública con el JPM Euro Government Bond (4,81%). Dado el incremento de volatilidad en septiembre/octubre, la diversificación y gestión dinámica ha contribuido de forma positiva al binomio rentabilidad-riesgo de la cartera.

Con respecto al índice de referencia, hemos mantenido menos crédito high yield en cartera a favor de renta fija a corto plazo y renta variable estilo dividendo.

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

Respecto a la rentabilidad comparada con los otros fondos de la gestora que comparten la misma vocación inversora, Renta Fija Mixta Internacional, señalar que ambas clases tienen una rentabilidad superior a la media de fondos en esta categoría: la clase Universal ha obtenido una rentabilidad de 3,70% y la clase Cartera de 4,70%, frente al 3,33% de la media.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, el fondo ha tenido una distribución de cartera dinámica que se ha adaptado de forma activa al contexto de mercado.

A lo largo del semestre, hemos reducido exposición a crédito corporativo, high yield y deuda emergente del 60% al 20%, aumentado deuda de Gobiernos y duración de 1,40 años a aproximadamente 3 años. Desde el mes de septiembre, hemos ido reduciendo exposición progresivamente a fondos de crédito (Pimco Income, Amundi Pioneer Strategic Income, Muzinich Short Duration Emerging Market Debt, BGF Euro Short Duration Bond, Muzinich Enhanced Yield Short Term, MS Short Maturity Euro Bond y Axa Euro Credit Short Duration) a favor de fondos de deuda gubernamental (JPM EUR Government Short Duration, JPM EUR Government Bond, Amundi JPM Global Governemnt Bond Index).

Asimismo, desde octubre hemos aumentado exposición a fondos multiactivo ante un escenario más favorable para fondos mixtos, especialmente con estilo dividendo. Hemos aumentado ligeramente la exposición en los fondos M&G Optimal Income, JPM Global Income, NinetyOne GMAI y Pictet MAGO, y además, hemos invertido en dos nuevos fondos mixtos con estrategias complementarias, Trojan Fund y Nordea I Stable Return.

En renta variable, hemos estado invertidos en noviembre y parte de diciembre en un fondo de infraestructuras global (DWS Invest Global Infrastructure), finalizando el año con posiciones en los fondos de renta variable global JPM Global Focus y M&G Lux Global Dividend.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo la inversión se ha mantenido alrededor del 91%.

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 39,12%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 91,23% al cierre del periodo. La cartera mantiene una cartera de fondos distribuidos en cuatro pilares de principales: renta fija gubernamental (31%), crédito corporativo (18%), multiactivos (33%) y renta variable (7%). A cierre de año, la exposición a las bolsas se situaba alrededor del 16% teniendo en cuenta la renta variable aportada por los fondos mixtos (frente al 14% del índice de referencia), combinado con un nivel de liquidez superior al índice (9% vs. 5%) y menor peso en crédito corporativo tras el excepcional comportamiento del activo desde noviembre.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,64%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual del fondo durante el periodo ha sido de 2,78% y 2,69% para las clases Universal y Cartera, respectivamente, superior a la del benchmark, que ha sido de 2,59%, y claramente superior a la de la letra del tesoro, que ha sido de 0,11%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.
N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

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 8.383,95€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 6.747,01 €.

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.

La estrategia del fondo cuenta con el apoyo de un entorno de tipos interesante para un perfil de inversión conservador. Aprovecharemos de forma táctica el posicionamiento en renta variable en base a nuestra visión de los mercados, mientras que en renta fija dirigimos la cartera a bonos de alta calidad crediticia y gestión activa de la duración. El objetivo de la cartera es conseguir rendimientos basados en la capitalización de cupones y dividendos estables.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| IE00B6T42S66 - FONDO\|TROJAN-O EUR ACC | EUR | 5.085 | 6,22 | 0 | 0,00 |
| IE00B8D0PH41 - FONDO\|PIMCO FUNDS | EUR | 0 | 0,00 | 8.032 | 7,90 |
| IE00BFNXVS58 - FONDO\|MUZINICH | EUR | 0 | 0,00 | 4.690 | 4,61 |
| IE00BYXHR262 - FONDO\|MIZINICH FUNDS | EUR | 0 | 0,00 | 11.109 | 10,92 |
| LU0093503810 - FONDO\|BLACK GLB SIC/L | EUR | 0 | 0,00 | 5.305 | 5,22 |
| LU0210534227 - FONDO\|JPM GLB FOCUS-AAEUR | EUR | 2.650 | 3,24 | 4.031 | 3,96 |
| LU0351545230 - FONDO\|NORDEA STABLE RET-BI | EUR | 1.995 | 2,44 | 0 | 0,00 |
| LU0355584201 - FONDO\|JPM EU GOVERNMENT BN | EUR | 4.970 | 6,07 | 0 | 0,00 |
| LU0360478795 - FONDO\|MORGAN STA SICA | EUR | 0 | 0,00 | 6.485 | 6,38 |
| LU0389812693 - FONDO\|AMUNDI IDX SOLUTIONS | EUR | 4.949 | 6,05 | 0 | 0,00 |
| LU0395794307 - FONDO\|JPMORGAN INVEST | EUR | 5.413 | 6,62 | 5.319 | 5,23 |
| LU0408877925 - FONDO\|JPM EURO GOVERNMENT | EUR | 10.197 | 12,46 | 0 | 0,00 |
| LU0414047448 - FONDO\|ALLIANZ GI LUX | EUR | 0 | 0,00 | 3.415 | 3,36 |
| LU0950511468 - FONDO\|PICTET MULTI ASSET G | EUR | 5.122 | 6,26 | 4.026 | 3,96 |
| LU1078767826 - FONDO\|SCHRODER ISF EURO CO | EUR | 4.359 | 5,33 | 4.215 | 4,14 |
| LU1534073041 - FONDO\|DWS FLOATING RATE NO | EUR | 5.335 | 6,52 | 6.225 | 6,12 |
| LU1601096537 - FONDO\|AXA WRLD EURO CREDIT | EUR | 3.674 | 4,49 | 10.987 | 10,80 |
| LU1670724456 - FONDO\|M&G LUX LUX OPTIMAL | EUR | 4.994 | 6,10 | 5.361 | 5,27 |
| LU1883844711 - FONDO\|AMUN FUN SICAV | EUR | 0 | 0,00 | 6.967 | 6,85 |
| LU1888341325 - FONDO\|NINETYONE GLB STGY G | EUR | 4.818 | 5,89 | 5.389 | 5,30 |
| LU2060922114 - FONDO\|SCHRODER ISF EURO HY | EUR | 8.358 | 10,21 | 6.527 | 6,42 |
| LU2307576822 - FONDO\|M&G LUX LUX GLB DIVI | EUR | 2.723 | 3,33 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL IIC** | | 74.642 | 91,23 | 98.083 | 96,44 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR** | | 74.642 | 91,23 | 98.083 | 96,44 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS** | | 74.642 | 91,23 | 98.083 | 96,44 |

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 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 policita de compensación especifica 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)**