

CAIXABANK BOLSA GESTION EURO, FI

Nº Registro CNMV: 1138

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: 13/08/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión:

Invertirá más del 75% de la exposición total en activos de renta variable de emisores/mercados europeos. Al menos el 60% de la exposición total estará en renta variable emitida por entidades radicadas en el Área Euro. Estos activos están centrados en aquellas ideas que el equipo gestor considere con mayores expectativas de revalorización. Podrán pertenecer, indistintamente, a empresas de alta, media o baja capitalización, cualquiera que sea el sector económico al que pertenezcan.

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	0,59	0,41	0,99	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,81	0,45	2,44	0,77

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		
EXTRA	939.355,04	1.115.545,11	28	34	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	6.017.087,54	6.437.487,18	6.266	6.618	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO
CARTERA	27.680,60	39.393,48	712	770	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	3.097.801,40	3.253.972,11	279	284	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
EXTRA	EUR	6.464	7.196		
ESTÁNDAR	EUR	58.000	58.511	57.939	56.725
CARTERA	EUR	3.628	4.703	102	518
PLUS	EUR	21.207	19.827		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
EXTRA	EUR	6,8813	5,9395		
ESTÁNDAR	EUR	9,6392	8,4055	9,7855	8,1418
CARTERA	EUR	131,0641	112,3618	128,8346	105,9498
PLUS	EUR	6,8459	5,9281		

(*)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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
EXTRA	al fondo	0,61	0,00	0,61	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	1,11	0,00	1,11	2,20	0,00	2,20	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio

CARTER A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,06	0,12	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,86	7,28	-4,53	1,56	11,37				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	20-10-2023	-3,24	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,20	10-10-2023	2,20	10-10-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,08	11,44	13,04	10,00	16,87				
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10				
MSCI EMU NetTR (Open) 100%	13,00	11,15	12,42	10,16	16,90				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,81	8,81	8,88	8,96	0,00				

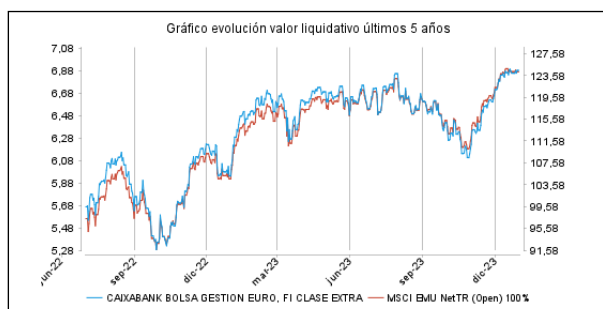
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

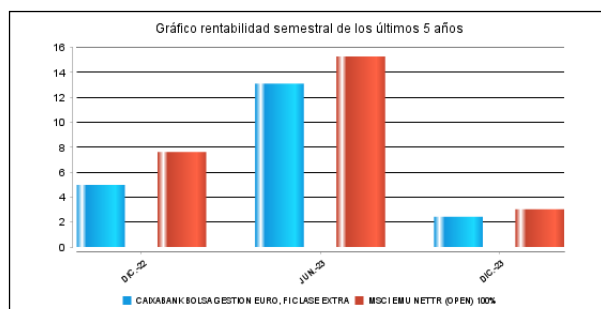
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,35	0,34	0,34	0,34	0,33	0,81			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,68	7,00	-4,77	1,30	11,09				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	20-10-2023	-3,24	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,20	10-10-2023	2,20	10-10-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,08	11,44	13,04	10,00	16,87				
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10				
MSCI EMU NetTR (Open) 100%	13,00	11,15	12,42	10,16	16,90				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,89	8,89	8,97	9,04	0,00				

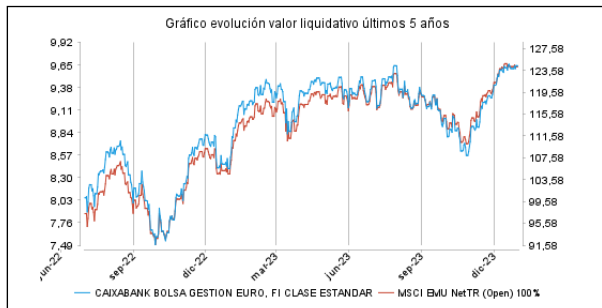
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

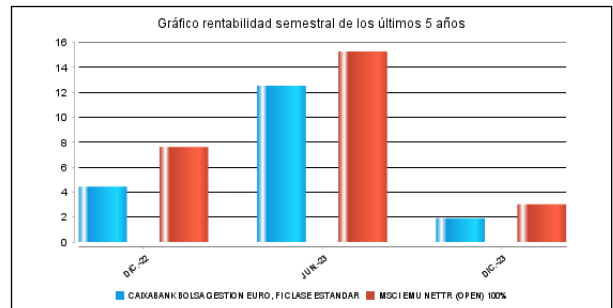
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	2,37	0,60	0,60	0,59	0,58	2,32	2,15	2,21	2,16

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,64	7,47	-4,36	1,73	11,56				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	20-10-2023	-3,24	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,20	10-10-2023	2,20	10-10-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,08	11,44	13,04	10,01	16,87				
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10				
MSCI EMU NetTR (Open) 100%	13,00	11,15	12,42	10,16	16,90				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,75	8,75	8,83	8,90	0,00				

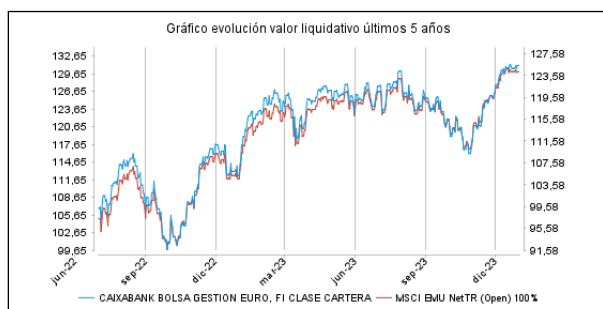
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

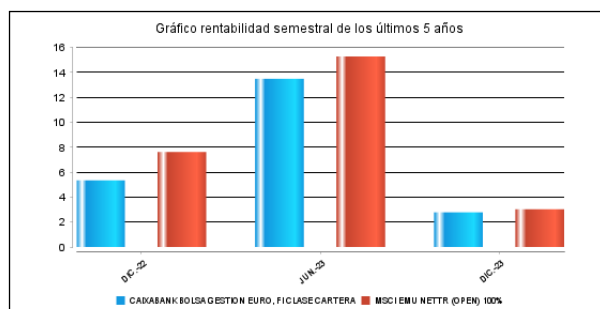
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,17	0,17	0,17	0,16	0,68	0,95	1,01	0,69

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,48	7,19	-4,60	1,48	11,29				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	20-10-2023	-3,24	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,20	10-10-2023	2,20	10-10-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,08	11,44	13,04	10,00	16,87				
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10				
MSCI EMU NetTR (Open) 100%	13,00	11,15	12,42	10,16	16,90				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,84	8,84	8,91	8,98	0,00				

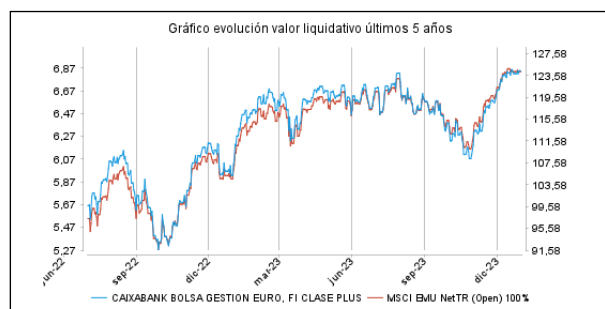
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

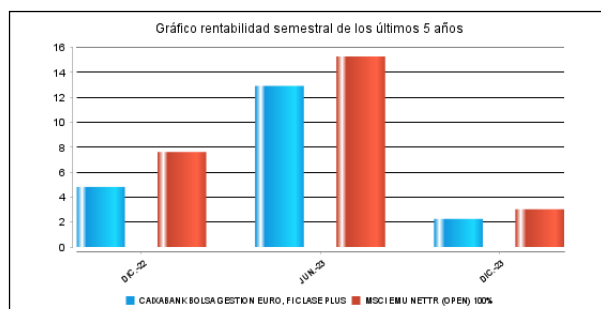
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,67	0,43	0,42	0,42	0,41	1,08			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



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
Total fondos	80.453.776	6.475.032	3,52

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**

*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	83.607	93,63	92.396	97,06
* Cartera interior	7.884	8,83	6.646	6,98
* Cartera exterior	75.723	84,80	85.749	90,08
* 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)	3.161	3,54	988	1,04
(+/-) RESTO	2.531	2,83	1.813	1,90
TOTAL PATRIMONIO	89.299	100,00 %	95.197	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)	95.197	90.237	90.237	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,33	-6,61	-14,87	16,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,76	11,74	13,87	-86,21
(+) Rendimientos de gestión	2,76	12,96	16,11	-80,28
+ Intereses	0,05	0,05	0,11	-6,24
+ Dividendos	0,66	2,45	3,18	-75,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-75,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,51	10,26	12,10	-86,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,54	0,20	0,72	147,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-169,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,06	-1,23	-2,31	-19,45
- Comisión de gestión	-0,95	-0,93	-1,88	-5,08
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	-4,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	18,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	105,14
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,22	-0,26	-88,18
(+) Ingresos	0,06	0,01	0,07	403,48
+ 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	0,06	0,01	0,07	403,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	89.299	95.197	89.299	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	7.884	8,82	6.646	6,98
TOTAL RENTA VARIABLE	7.884	8,82	6.646	6,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.884	8,82	6.646	6,98
TOTAL RV COTIZADA	75.738	84,83	85.710	90,03
TOTAL RENTA VARIABLE	75.738	84,83	85.710	90,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	75.738	84,83	85.710	90,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	83.622	93,65	92.356	97,01

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	
Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR	FUTURO Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR 50 FÍSICA	4.396	Inversión
Stoxx Europe 600 Basic Resourc	FUTURO Stoxx Europe 600 Basic Resourc 50 FÍSICA	2.013	Inversión
Total subyacente renta variable		6409	
TOTAL OBLIGACIONES		6409	

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 7.528,75 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 5.488.689,14 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 6.336.301,74 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 93.258,91 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 66.812.961,49 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,41 %.

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

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 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 "dolarización" 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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo busca invertir en compañías que presenten una clara infravaloración frente a nuestras propias valoraciones, poniendo el foco en el tipo de negocio, la calidad del equipo gestor y la fortaleza del balance. Por ello, las decisiones de inversión se basan principalmente en la selección de valores.

Dicho esto, en términos relativos al índice de referencia, en el período el fondo ha favorecido la exposición a los sectores defensivos como servicios públicos, comunicaciones e inmobiliarias frente a industriales, consumo discrecional o tecnología. A lo largo del periodo se ha incrementado la exposición a los sectores de servicios de comunicación, financiero, inmobiliario y materiales, reduciendo exposición en consumo discrecional, consumo básico, salud, industriales y tecnología. El nivel de inversión medio en renta variable durante el período ha sido cercano al 100%.

c) Índice de referencia.

MSCI EMU Net TReturn. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase Cartera ha disminuido desde 5.023.536 euros hasta 3.627.933 euros, el de la clase Estándar ha bajado, desde 60.894.876 euros hasta 58.000.095 euros, el patrimonio de la clase Extra ha bajado desde 7.494.534 euros hasta 6.464.021 euros y el de la clase Plus ha bajado desde 21.783.882 euros hasta 21.207.102 euros. El número de partícipes de la clase Cartera disminuye desde 770 hasta 712, el de la clase Estándar disminuye de 6.618 a 6.266, el número de partícipes de la clase Extra disminuye de 34 a 28, y el de la clase Plus disminuye desde 284 hasta 279. Los gastos soportados por las clases Cartera, Estándar, Extra y Plus han sido del 0,34%, 1,20%, 0,68% y 0,85% sobre el patrimonio medio en el período, respectivamente.

La rentabilidad neta de la clase Cartera ha sido del 3,11% en el semestre, la de la Estándar del 2,23%, la rentabilidad de la clase Extra ha sido del 2,75% y la rentabilidad de la clase Plus ha sido del 2,59%. La rentabilidad del MSCI EMU Net TR en el período ha sido del 3,03%, por lo que todas las clases, excepto la clase Cartera, obtenían rentabilidades inferiores a las de su índice.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido del 5,56%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han realizado cambios para adaptar el posicionamiento a un entorno de modificaciones en las expectativas de bajadas de tipos de interés. Se ha seguido aumentando el peso en el sector de servicios de comunicación, principalmente con aumento de peso de Deutsche Telekom, en menor medida de UMG y con venta de Telefónica y bajada de peso en Cellnex. Por lo que se refiere a consumo discrecional, hemos ahondado aún más en el corto que mantenemos, principalmente por un menor peso de autos, bajando el peso de Mercedes. Hemos reducido también la exposición a Prosus, nos hemos salido de Inditex, a la vez que hemos aumentado la participación en Adidas. Hemos bajado el peso de consumo básico, principalmente vía venta de Pernod Ricard, algo de Ahold, aunque hemos comprado Heineken. Hemos subido el peso ligeramente en petróleo. Por lo que se refiere al sector financiero, hemos subido ligeramente el peso de bancos, con compra de BBVA, BNP y Santander y financiado por la venta de Nordea y Erste Group. En servicios financieros hemos bajado peso vendiendo Adyen y Amundi, mientras que subimos en seguros gracias a la compra de ASR Nederland y AXA. Bajamos el peso del sector Salud, con la venta de EssilorLuxottica y Bayer y a pesar de la compra de Grifols. Por lo que se refiere al sector industrial, hemos aumentado el corto, aunque hemos aumentado la apuesta por Vinci con venta de las posiciones en Teleperformance, DHL o Ryanair.

En tecnología hemos aumentado el corto, aunque hemos aumentado la exposición a SAP. Aumentamos la apuesta por inmobiliaria vía compra de Vonovia. Finalmente, reiteramos la apuesta por el sector de servicios públicos donde compramos EDPR.

Entre los valores que más han contribuido positivamente a explicar la rentabilidad del fondo destacamos UMG, Vonovia, Intesa Sanpaolo y SAP. Grifols también contribuyó de forma relevante a la rentabilidad positiva en el período. No obstante, con posterioridad al cierre del ejercicio, en los primeros días de 2024, la cotización de Grifols ha caído de forma sustancial

por las dudas generadas por algunas informaciones relativas a la metodología en la contabilidad del grupo. Esto ha tenido un impacto negativo en la rentabilidad del fondo en el inicio de 2024. A mediados de enero de 2024, el fondo ha salido por completo de Grifols. Volviendo al segundo semestre de 2023, entre los valores han contribuido negativamente a explicar la rentabilidad del fondo destacamos Total o Stellantis, por el posicionamiento corto en estos valores y el mal comportamiento de valores como Pernod, Sanofi, Ahold o Prosus.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 2,84%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido del 2,44% anualizada.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 13,08% para las clases estándar, extra, plus y cartera, ha estado en línea con la de su índice de referencia 13,00% y superior a la de la letra del tesoro a 1 año que se sitúa en 0,11%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

CaixaBank AM cuenta con una entidad asesora especializada en elaborar recomendaciones de voto sobre los asuntos que una determinada sociedad va a someter a votación en su junta de accionistas para formarse un juicio desde una perspectiva más amplia y, así, ejercitar los derechos referidos en línea con lo contenido en la presente declaración.

La información de detalle de las actividades de voto así como nuestras políticas de sostenibilidad puede encontrarse en:

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

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

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

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

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2023 han ascendido a 28.621,47€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 28.210,32 €.

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, iniciamos el año con una posición donde destaca a nivel sectorial los sectores de carácter más defensivo, en detrimento de los cíclicos. A nivel de estilos, mantenemos un posicionamiento más equilibrado entre industrias de estilo "crecimiento" frente a las de estilo "valor".

Respecto a la actuación previsible del fondo, el análisis fundamental y la selección individual de valores es lo que rige las decisiones de inversión del fondo. Es previsible que se acometan nuevas inversiones o desinversiones en aquellos valores o sectores donde veamos situaciones de infravaloración o sobrevaloración frente a nuestras estimaciones tras analizar los modelos de negocio de las compañías, y el potencial impacto en ellos que pueda ocasionar el escenario macroeconómico descrito y sus variaciones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	856	0,96	1.639	1,72
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	1.724	1,93	922	0,97
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.548	1,73	297	0,31
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	429	0,45
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	868	0,97	1.190	1,25
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	0	0,00	769	0,81
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	2.290	2,56	1.112	1,17
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	598	0,67	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	1	0,00
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	0	0,00	287	0,30
TOTAL RV COTIZADA		7.884	8,82	6.646	6,98
TOTAL RENTA VARIABLE		7.884	8,82	6.646	6,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.884	8,82	6.646	6,98
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	0	0,00	781	0,82
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	0	0,00	576	0,61
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	325	0,36	899	0,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000552004 - ACCIONES DHL GROUP	EUR	0	0,00	511	0,54
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3.216	3,60	1.285	1,35
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	229	0,26	789	0,83
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.523	1,71	1.626	1,71
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	937	1,05	1.535	1,61
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	1.199	1,34	574	0,60
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	1.464	1,64	1.344	1,41
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	962	1,08	2.267	2,38
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	4.205	4,71	3.251	3,41
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	3.394	3,80	3.810	4,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2.652	2,97	1.708	1,79
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVERS	EUR	0	0,00	768	0,81
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	2.264	2,54	566	0,59
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	1.562	1,75	792	0,83
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	0	0,00	1.684	1,77
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE AG	EUR	0	0,00	889	0,93
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	396	0,44	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	0	0,00	540	0,57
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	0	0,00	400	0,42
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	0	0,00	326	0,34
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	0	0,00	453	0,48
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	712	0,75
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	792	0,89	1.305	1,37
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	2.681	3,00	2.500	2,63
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	0	0,00	797	0,84
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	1.686	1,89	2.066	2,17
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	3.035	3,40	3.187	3,35
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	3.113	3,49	2.088	2,19
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	0	0,00	2.817	2,96
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	4.860	5,44	6.237	6,55
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA SA	EUR	0	0,00	1.293	1,36
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	2.931	3,28	2.836	2,98
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	0	0,00	710	0,75
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	2.515	2,82	1.753	1,84
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	2.929	3,28	2.701	2,84
FR00004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	0	0,00	552	0,58
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIO	EUR	370	0,41	354	0,37
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	400	0,45	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	0	0,00	1.559	1,64
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.264	1,42	1.436	1,51
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	0	0,00	545	0,57
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1.943	2,18	1.926	2,02
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	2.544	2,85	3.010	3,16
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1.530	1,71	1.324	1,39
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	2.106	2,36	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	2.651	2,97	2.585	2,72
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	4.484	5,02	4.908	5,16
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	1.234	1,38	0	0,00
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	1.313	1,47	2.110	2,22
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	1.072	1,20	0	0,00
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	0	0,00	265	0,28
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.597	1,79	2.784	2,92
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	0	0,00	3	0,00
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	2.235	2,50	2.003	2,10
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	2.122	2,38	1.967	2,07
TOTAL RV COTIZADA		75.738	84,83	85.710	90,03
TOTAL RENTA VARIABLE		75.738	84,83	85.710	90,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		75.738	84,83	85.710	90,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		83.622	93,65	92.356	97,01

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

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

? Remuneración Fija: 18.283.001 €

? Remuneración Variable: 3.071.680 €

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

? Número total de empleados: 273

? Número de beneficiarios: 239

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

? No existe este tipo de remuneración

? Remuneración desglosada en:

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

o Número de personas: 9

o Remuneración Fija: 1.667.629 €

o Remuneración Variable: 434.932 €

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

o Número de personas: 10

o Remuneración Fija: 1.228.603 €

o Remuneración Variable: 480.517 €

?

2) Contenido cualitativo:

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

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

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

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

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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