

CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 3377

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL
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: 30/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Variable Europea que invierte principalmente en las compañías más representativas de Europa. La política de inversión se caracteriza por una gestión activa en cuanto a asignación de pesos de sectores, valores, geográficos y por divisas, dentro de los límites legales e internos, comunes estos últimos a todos los fondos de renta variable gestionada. La política de inversiones aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo de este informe periódico.

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	1,72	1,33	3,00	3,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,05	0,08	3,05	1,73

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	3.690.826,88	3.919.769,48	2.734	2.872	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
PLUS	2.053.285,59	2.107.921,00	206	217	EUR	0,00	0,00		NO
PREMIUM	249.085,45	292.692,50	7	8	EUR	0,00	0,00		NO
CARTERA	335.977,76	453.715,41	32	46	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
ESTÁNDAR	EUR	26.468	26.559	32.496	31.775
PLUS	EUR	16.247	15.990	21.631	20.247
PREMIUM	EUR	2.090	2.822	2.791	4.406
CARTERA	EUR	2.338	3.696	7.761	403

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
ESTÁNDAR	EUR	7,1714	6,5065	7,0059	5,7148
PLUS	EUR	7,9127	7,1274	7,6189	6,1701
PREMIUM	EUR	8,3896	7,5229	8,0056	6,4541
CARTERA	EUR	6,9586	6,2039	6,5636	5,2611

(*)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	1,11	0,00	1,11	2,20	0,00	2,20	patrimonio	0,09	0,18	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,55	0,00	0,55	1,10	0,00	1,10	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

CARTER A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
-------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	10,22	4,72	-2,99	0,59	7,85	-7,13	22,59	-9,45	-17,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,36	20-10-2023	-2,89	15-03-2023	-12,52	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,87	10-10-2023	1,87	10-10-2023	7,31	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,37	10,23	11,66	9,68	13,61	17,53	13,09	27,15	14,22
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	0,65
MSCI Europe EUR NetTR (Open) 100%	11,24	10,12	10,92	9,42	13,99	18,59	12,25	27,57	15,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,50	12,50	12,97	12,97	12,97	12,97	12,97	12,97	9,92

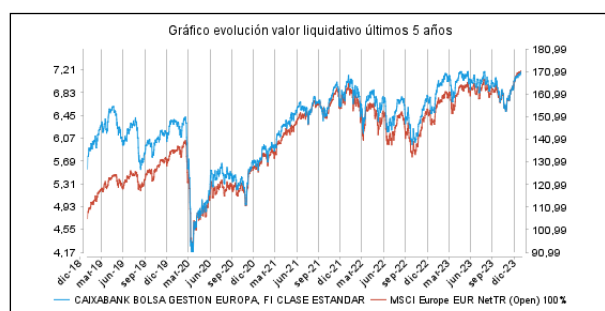
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

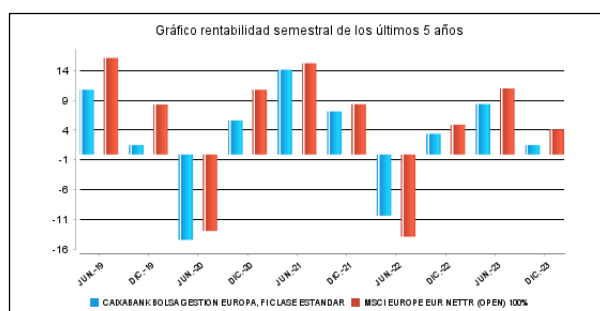
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	2,43	0,61	0,61	0,61	0,60	2,42	2,42	2,42	2,39

(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	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	11,02	4,91	-2,81	0,77	8,04	-6,45	23,48	-8,79	-16,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,36	20-10-2023	-2,89	15-03-2023	-12,52	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,87	10-10-2023	1,87	10-10-2023	7,32	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,37	10,23	11,66	9,68	13,61	17,53	13,09	27,15	14,21
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	0,65
MSCI Europe EUR NetTR (Open) 100%	11,24	10,12	10,92	9,42	13,99	18,59	12,25	27,57	15,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,44	12,44	12,91	12,91	12,91	12,91	12,91	12,91	9,86

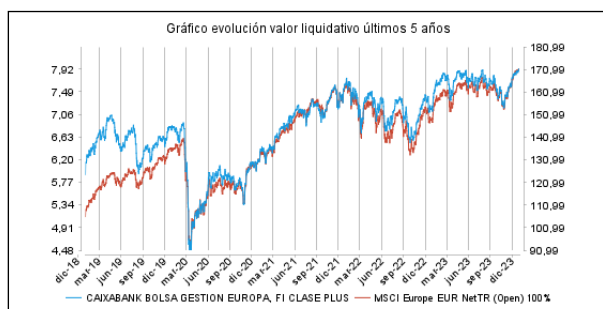
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

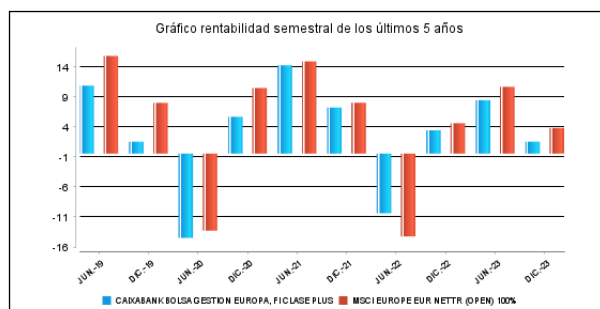
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,71	0,43	0,43	0,43	0,42	1,70	1,69	1,69	1,66

(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 PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	11,52	5,03	-2,70	0,88	8,16	-6,03	24,04	-8,38	-16,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,36	20-10-2023	-2,88	15-03-2023	-12,52	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,87	10-10-2023	1,87	10-10-2023	7,32	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,37	10,23	11,66	9,68	13,61	17,53	13,09	27,15	14,21
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	0,65
MSCI Europe EUR NetTR (Open) 100%	11,24	10,12	10,92	9,42	13,99	18,59	12,25	27,57	15,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,40	12,40	12,88	12,88	12,88	12,88	12,88	12,88	9,82

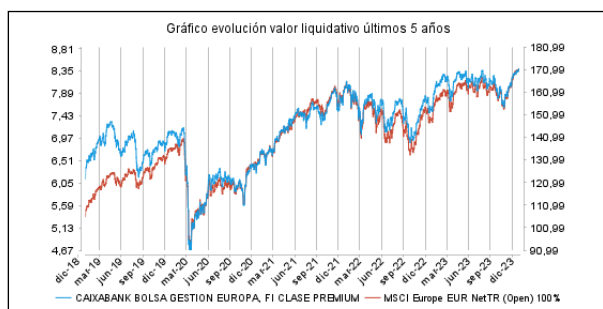
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

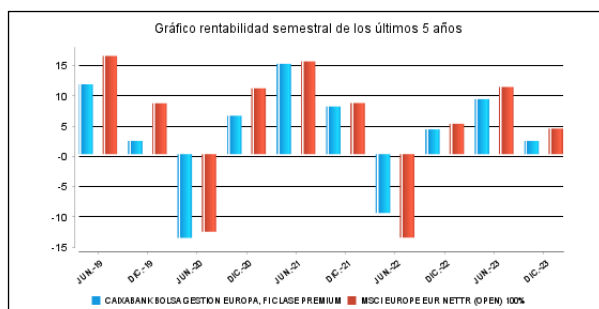
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,32	0,32	0,31	0,31	1,25	1,24	1,24	1,21

(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	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,17	5,19	-2,56	1,03	8,32	-5,48	24,76	-7,84	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	20-10-2023	-2,88	15-03-2023	-12,52	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,87	10-10-2023	1,87	10-10-2023	7,32	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,37	10,23	11,66	9,68	13,61	17,53	13,09	27,15	
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	
MSCI Europe EUR NetTR (Open) 100%	11,24	10,12	10,92	9,42	13,99	18,59	12,25	27,57	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,35	12,35	12,83	12,83	13,05	13,28	14,20	15,12	

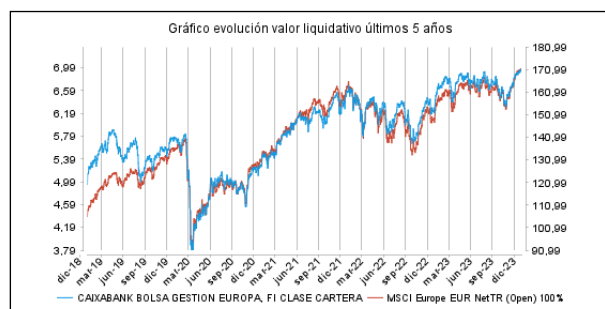
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

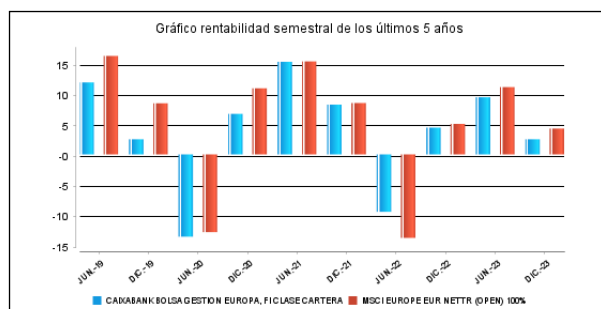
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,17	0,17	0,17	0,16	0,67	0,66	0,66	0,31

(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	43.251	91,74	48.202	97,36
* Cartera interior	2.601	5,52	2.868	5,79
* Cartera exterior	40.650	86,23	45.335	91,57
* 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)	2.299	4,88	764	1,54
(+/-) RESTO	1.594	3,38	543	1,10
TOTAL PATRIMONIO	47.143	100,00 %	49.510	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)	49.510	49.067	49.067	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,54	-7,36	-13,93	-17,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,60	8,21	10,06	-81,96
(+) Rendimientos de gestión	2,58	9,36	12,20	-74,48
+ Intereses	0,10	0,05	0,14	86,05
+ Dividendos	0,65	2,10	2,81	-71,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	651,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,53	7,42	9,17	-80,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,34	-0,23	0,09	-237,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	0,02	-0,01	-235,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,06	-1,17	-2,24	-16,58
- Comisión de gestión	-0,92	-0,89	-1,81	-4,56
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,15	-4,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,05	4,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	75,91
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,18	-0,22	-84,53
(+) Ingresos	0,08	0,02	0,10	213,01
+ 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	0,08	0,02	0,10	213,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	47.143	49.510	47.143	

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	2.601	5,52	2.868	5,79
TOTAL RENTA VARIABLE	2.601	5,52	2.868	5,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.601	5,52	2.868	5,79
TOTAL RV COTIZADA	40.656	86,25	45.322	91,52
TOTAL RENTA VARIABLE	40.656	86,25	45.322	91,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	40.656	86,25	45.322	91,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	43.256	91,77	48.190	97,31

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 Basic Resourc	FUTURO Stoxx Europe 600 Basic Resourc 50 FÍSICA	783	Inversión
Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR	FUTURO Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR 50 FÍSICA	3.064	Inversión
Total subyacente renta variable		3847	
TOTAL OBLIGACIONES		3847	

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 Suecia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 787,36 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 12.998.180,44 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,15 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 14.652.512,59 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,17 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 10.653.003,43 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,12 %.

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 0,02 % 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 "desholarización" en favor de otras divisas. También hemos asistido en el último trimestre del 2023 al nuevo conflicto entre Hamas e Israel de consecuencias todavía inciertas a cierre de año.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que esta etapa ha sido una de las mejores desde el punto de vista de rentabilidad de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año y no tanto por el periodo veraniego, al calor del optimismo respecto a las posibles bajas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y a la potencial influencia en las cuentas de resultados empresariales de la inteligencia artificial. Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +5,93% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +7,18% y el Nasdaq un +8,87%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +2,79% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +8,60% y el Ibex español un +6,94%. Japón, por el contrario, no ha acompañado al comportamiento de las bolsas desarrolladas con un escaso +0,83% del Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la

bolsa china que ha caído un -7,09% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en 2023 un +4,71%. Cabe destacar que el comportamiento de los mercados ha estado muy marcado dentro de este semestre por un comienzo de verano donde el miedo de las bolsas se centró en la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran elevados por un periodo más prologado de tiempo de lo que en un principio se estaba descontando. Es en la parte final del semestre, y especialmente durante los meses de noviembre y diciembre, cuando los datos de inflación junto con los mensajes de los bancos centrales desataron la euforia generalizada.

El mercado de renta fija se ha estado debatiendo entre la recesión, el aterrizaje suave y "no aterrizaje" de la economía americana, como termómetro de las potenciales decisiones por parte de los bancos centrales ante una inflación que, aunque desaceleraba, ha estado en niveles incómodos a lo largo del semestre, especialmente durante el periodo estival. Todo esto ha llevado a una segunda parte del año muy turbulenta para la renta fija. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años comenzaron a repuntar desde el mes de Julio hasta finales de octubre pasando desde Tires del 3,80% al 5% por los mejores datos económicos en EEUU, una mayor resiliencia de la inflación y la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran "altos por más tiempo". El giro desde comienzo de noviembre, con la evidencia de la caída significativa de la inflación, renovaron las esperanzas de bajadas de tipos. De esta forma el vaivén en la rentabilidad del bono americano ha pasado de un 5% en octubre a cerrar el año en un 3,88% algo por encima de donde comenzó en enero de 2023. A pesar de esta volatilidad el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento en el semestre de +2,43% del que un +5,7% se atesora sólo en el cuarto trimestre y un espectacular 3,4% sólo en diciembre. Prácticamente vemos el mismo dibujo de comportamiento en la Eurozona, con un crecimiento debilitado pero una inflación en niveles elevados. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo agregado ha subido un +5,37%. El crédito corporativo a ambos lados del Atlántico también ha subido del orden de un +5,15% en EEUU y un 6,48% en Europa. El mayor apetito por el riesgo a finales de año también ha supuesto un gran comportamiento para el High Yield con un cierre de semestre para el índice Ice High Yield global de +7,69%.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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 e inmobiliario, reduciendo exposición en financieras, tecnología y consumo discrecional. El nivel de inversión medio en renta variable durante el periodo ha sido cercano al 100%.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de la clase estándar ha disminuido desde 27.668.879 a 26.468.436, la clase plus desde 16.357.700 a 16.247.099, la premium ha disminuido desde 2.402.708 a 2.089.715 y la clase cartera desde 3.080.320 a 2.337.938.

El número de partícipes de la clase estándar ha pasado de 2.872 a 2.734, de la clase premium de 217 a 206, la premium de 8 a 7 y la clase cartera de 46 a 32.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de +1.6%, la clase plus ha obtenido una rentabilidad de +1.97%, la clase premium una rentabilidad de +2.2% y la clase cartera de +2.5%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del +4.25%, por lo que todas las clases obtenían rentabilidades inferiores a las del índice.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase carteras suponen el 1,23% del patrimonio, para la clase plus ha sido del 0.86%, para la clase premium del 0,64% y para la clase cartera del 0,34%.

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

La rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora se ha situado en 5,28% en el período.

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora y superior a la rentabilidad de la Letra del Tesoro.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el período se han realizado cambios para adaptar el posicionamiento a un entorno de modificaciones en las expectativas de bajadas de tipos de interés. Se han tomado posiciones con un perfil más defensivo, aumentando en los sectores de servicios de comunicación o inmobiliarias a costa principalmente de los sectores de financieras, tecnología o consumo discrecional. Específicamente, en salud hemos comprado Novo Nordisk y Novartis vendiendo Sanofi, Roche y Bayer principalmente. En servicios de comunicación hemos aumentado en Deutsche Telekom y UMG, reduciendo en Cellnex y vendiendo Vodafone, mientras que en consumo estable aumentamos en Reckitt e incorporamos Heineken. En industriales reducimos la apuesta en Siemens y Airbus, vendimos Teleperformance y aumentamos RELX, Ferrovial y DSV. En servicios públicos aumentamos EDP a costa de Enel, incorporamos Elia y vendimos Orsted y Centrica. Finalmente, en inmobiliarias compramos Segro, en consumo discrecional vendimos la posición en Mercedes, Inditex, Entain y Richemont, incorporando Compass Group, mientras que en tecnología aumentamos SAP y vendimos Nokia, Infineon y Capgemini. En cuanto a la contribución a la rentabilidad relativa del fondo de las diferentes inversiones, en el lado positivo destaca la aportación del sector servicios de comunicación gracias al buen comportamiento de UMG y Deutsche Telekom, y de otros valores como UBS o Segro. 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, los principales detractores a la rentabilidad de la cartera fueron los sectores consumo discrecional, consumo estable y energía, debido a valores como Richemont, Entain o Kerry.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 1,48%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido del +3.05% anualizado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el acumulado anual ha sido del 11,37% para todas las clases frente a un 11,24% del MSCI Europe Net TR y a un 0,11% de la Letra del Tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

La Sociedad Gestora ejercerá el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de las compañías en las que invierte y en consonancia con su visión de inversión socialmente responsable. Se tendrá en cuenta

cuestiones medioambientales (por ejemplo, contaminación, uso sostenible de los recursos, cambio climático y protección de la biodiversidad), sociales (por ejemplo, igualdad de género) y de gobernanza (por ejemplo, políticas remunerativas), en línea con su adhesión a los Principios para la Inversión Responsable (PRI). Así, a través del ejercicio del derecho de voto, se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectada en materia ASG.

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

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

https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad_am#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 15.306,55€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 14.892,89 €.

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

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	226	0,48	774	1,56
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	653	1,39	153	0,31
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	0	0,00	742	1,50
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	0	0,00	189	0,38
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	1.122	2,38	683	1,38
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	599	1,27	326	0,66
TOTAL RV COTIZADA		2.601	5,52	2.868	5,79
TOTAL RENTA VARIABLE		2.601	5,52	2.868	5,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.601	5,52	2.868	5,79
BE0003822393 - ACCIONES ELIA GROUP SA/NV	EUR	369	0,78	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	0	0,00	245	0,50
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	0	0,00	234	0,47
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	1.404	2,98	626	1,26
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	728	1,47
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	282	0,60	202	0,41
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	942	2,00	865	1,75
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.969	4,18	2.436	4,92
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	0	0,00	1.121	2,26
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	1.451	3,08	698	1,41
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	0	0,00	231	0,47
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	0	0,00	216	0,44
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.768	3,75	600	1,21
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	0	0,00	314	0,63
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	508	1,03
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	0	0,00	556	1,12
DE0007037129 - ACCIONES RWEE AG	EUR	531	1,13	147	0,30
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	0	0,00	327	0,66
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.489	3,16	1.106	2,23
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	958	2,03	1.348	2,72
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	1.220	2,46
DE0008430026 - ACCIONES MUEENCHENER RUECKVERS	EUR	744	1,58	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	458	0,97	303	0,61
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	0	0,00	114	0,23
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	0	0,00	516	1,04
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	410	0,87	192	0,39
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	171	0,36	522	1,06
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	1.609	3,25
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.512	5,33	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	0	0,00	638	1,29
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	SEK	0	0,00	427	0,86
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	194	0,39
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	224	0,48	233	0,47
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.103	2,34	894	1,80
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	301	0,64	967	1,95
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	0	0,00	870	1,76
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	794	1,69	1.034	2,09
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	276	0,59	469	0,95
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	1.229	2,61	1.654	3,34
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA SA	EUR	0	0,00	275	0,56
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	764	1,62	729	1,47
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	0	0,00	161	0,33
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	1.042	2,21	1.191	2,41
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	647	1,37	891	1,80
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	279	0,59	593	1,20
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	0	0,00	357	0,72
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.150	2,44	1.137	2,30
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	466	0,99	433	0,87
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	640	1,36	235	0,47
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENCA PLC	GBP	1.911	4,05	1.938	3,91
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	0	0,00	304	0,61
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	796	1,69	645	1,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	355	0,75	189	0,38
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	804	1,71	597	1,21
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	1.052	2,23	407	0,82
GB00B5ZN1N88 - SOCIMI SEGR0 PLC	GBP	548	1,16	0	0,00
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	921	1,95	0	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	0	0,00	202	0,41
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	0	0,00	99	0,20
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	GBP	0	0,00	1.342	2,71
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	0	0,00	221	0,45
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	518	1,10	0	0,00
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	500	1,06	569	1,15
IM00B5VQMV65 - ACCIONES ENTAIN PLC	GBP	0	0,00	304	0,61
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	0	0,00	468	0,94
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	539	1,14	1.140	2,30
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	727	1,54	693	1,40
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	0	0,00	388	0,78
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	709	1,50	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	872	1,85	1.127	2,28
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.355	2,87	1.319	2,66
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	957	2,03	0	0,00
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	252	0,53	206	0,42
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	842	1,79	1.031	2,08
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	1.377	2,92	744	1,50
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	0	0,00	292	0,59
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	1.031	2,19	549	1,11
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	216	0,46	183	0,37
TOTAL RV COTIZADA		40.656	86,25	45.322	91,52
TOTAL RENTA VARIABLE		40.656	86,25	45.322	91,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		40.656	86,25	45.322	91,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		43.256	91,77	48.190	97,31

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 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)