

CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 3377

Data de registre: 30/01/2006

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda variable internacional; Perfil de risc: 4 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons de renda variable europea que inverteix principalment en les companyies més representatives d'Europa. La política d'inversió es caracteritza per una gestió activa quant a assignació de pesos de sectors, valors, geogràfics i per divises, dins dels límits legals i interns, comuns aquests darrers a tots els fons de renda variable gestionada. La política d'inversions aplicada i els resultats d'aquesta es recullen en l'annex explicatiu d'aquest informe periòdic.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu full informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	1,72	1,33	3,00	3,63
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,05	0,08	3,05	1,73

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	3.690.826,88	3.919.769,48	Període	26.468	7.1714	Comissió de gestió	1,11	2,20	Patrimoni
Nº de partícips	2.734	2.872	2022	26.559	6.5065	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	32.496	7.0059	Comissió de gestió total	1,11	2,20	Mixta
			2020	31.775	5.7148	Comissió de dipositari	0,09	0,18	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	2.053.285,59	2.107.921,00	Període	16.247	7.9127	Comissió de gestió	0,76	1,50	Patrimoni
Nº de partícips	206	217	2022	15.990	7.1274	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	21.631	7.6189	Comissió de gestió total	0,76	1,50	Mixta
			2020	20.247	6.1701	Comissió de dipositari	0,08	0,15	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	249.085,45	292.692,50	Període	2.090	8.3896	Comissió de gestió	0,55	1,10	Patrimoni
Nº de partícips	7	8	2022	2.822	7.5229	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	2.791	8.0056	Comissió de gestió total	0,55	1,10	Mixta
			2020	4.406	6.4541	Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	335.977,76	453.715,41	Període	2.338	6.9586	Comissió de gestió	0,30	0,60	Patrimoni
Nº de partícips	32	46	2022	3.696	6.2039	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	7.761	6.5636	Comissió de gestió total	0,30	0,60	Mixta
			2020	403	5.2611	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	10,22	4,72	-2,99	0,59	7,85	-7,13	22,59	-9,45	-17,07
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-1,36	20-10-23	-2,89	15-03-23	-2,99	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,87	10-10-23	1,87	10-10-23	7,31	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	11,02	4,91	-2,81	0,77	8,04	-6,45	23,48	-8,79	-16,47
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-1,36	20-10-23	-2,89	15-03-23	-2,81	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,87	10-10-23	1,87	10-10-23	7,32	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	11,52	5,03	-2,70	0,88	8,16	-6,03	24,04	-8,38	-16,09
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-1,36	20-10-23	-2,88	15-03-23	-2,70	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,87	10-10-23	1,87	10-10-23	7,32	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	12,17	5,19	-2,56	1,03	8,32	-5,48	24,76	-7,84	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-1,35	20-10-23	-2,88	15-03-23	-2,56	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,87	10-10-23	1,87	10-10-23	7,32	24-03-20		

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR	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

CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	11,37	10,23	11,66	9,68	13,61	17,53	13,09	27,15	14,22
VaR històric **	12,50	12,50	12,97	12,97	12,97	12,97	12,97	12,97	9,92

CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	11,37	10,23	11,66	9,68	13,61	17,53	13,09	27,15	14,21
VaR històric **	12,44	12,44	12,91	12,91	12,91	12,91	12,91	12,91	9,86

CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	11,37	10,23	11,66	9,68	13,61	17,53	13,09	27,15	14,21
VaR històric **	12,40	12,40	12,88	12,88	12,88	12,88	12,88	12,88	9,82

CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	11,37	10,23	11,66	9,68	13,61	17,53	13,09	27,15	
VaR històric **	12,35	12,35	12,83	12,83	13,05	13,28	14,20	15,12	

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

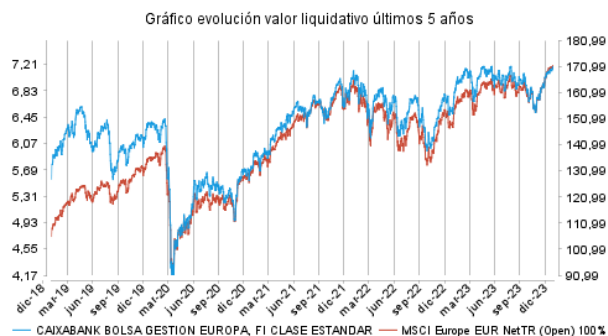
CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
CLASE ESTANDAR	2,43	0,61	0,61	0,61	0,60	2,42	2,42	2,42	2,39
CLASE PLUS	1,71	0,43	0,43	0,43	0,42	1,70	1,69	1,69	1,66
CLASE PREMIUM	1,26	0,32	0,32	0,31	0,31	1,25	1,24	1,24	1,21
CLASE CARTERA	0,68	0,17	0,17	0,17	0,16	0,67	0,66	0,66	0,31

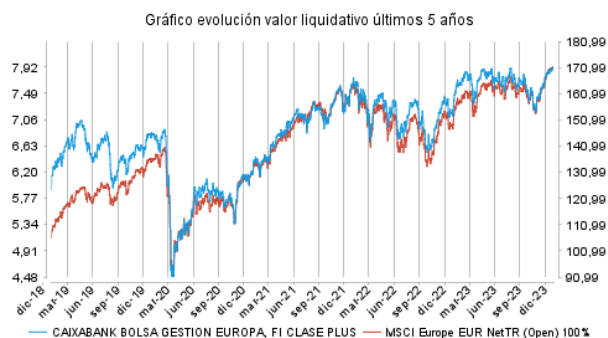
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

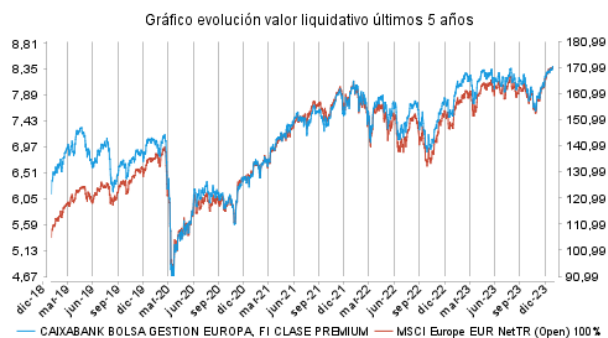
CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI CLASE ESTANDAR



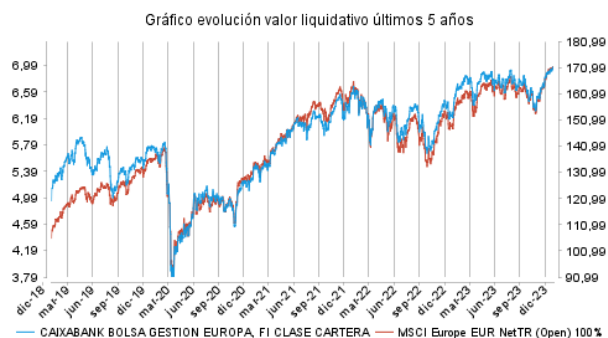
CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI CLASE PLUS



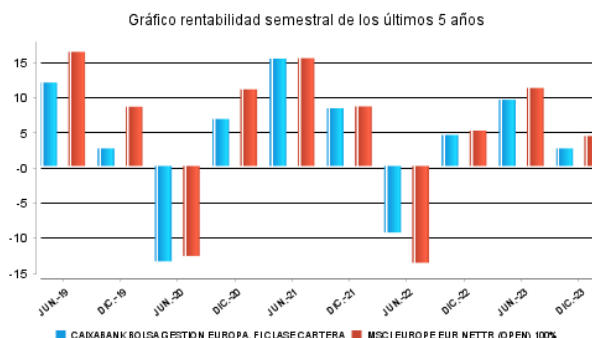
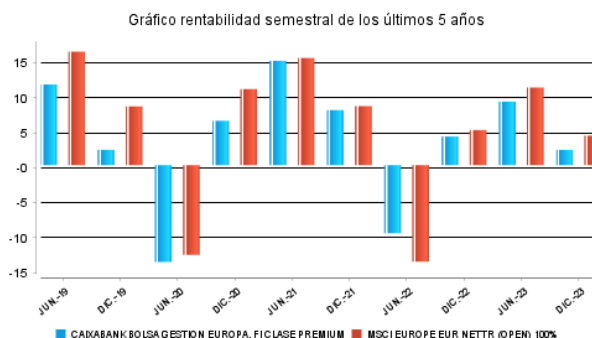
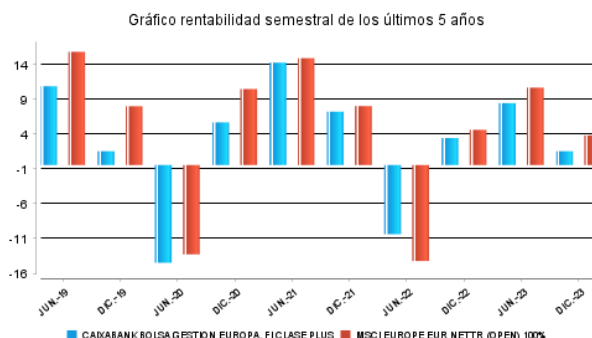
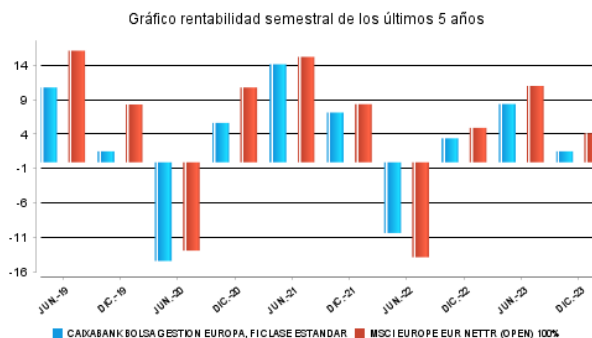
CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI CLASE CARTERA



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	30.378.052	1.866.057	3,50
Renda fixa internacional	4.151.554	641.305	1,93
Renda fixa mixta euro	1.678.552	66.414	3,42
Renda fixa mixta internacional	4.537.293	157.074	3,33
Renda variable mixta euro	93.248	4.842	3,77
Renda variable mixta internacional	2.086.434	84.330	3,20
Renda variable euro	646.282	261.830	5,56
Renda variable internacional	14.466.432	2.030.891	5,28
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	295.296	12.202	2,56
Garantit de rendiment variable	488.866	24.307	2,15
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.737.834	403.728	2,50
Global	6.491.399	237.773	3,69
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	8.141.543	164.757	1,77
Renda fixa euro curt termini	2.263.956	470.032	1,95
IIC que replica un índex	1.249.129	20.221	6,41
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	747.905	29.269	1,57
Total Fons	80.453.776	6.475.032	3,52

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	43.251	91,74	48.202.498	97,36
* Cartera interior	2.601	5,52	2.867.618	5,79
* Cartera exterior	40.650	86,23	45.334.880	91,57
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	2.299	4,88	764.298	1,54
(+/-) RESTA	1.594	3,38	542.810	1,10
TOTAL PATRIMONI	47.143	100,00	49.509.606	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	49.510	49.067.325	49.067.325	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-6,54	-7,36	-13,93	-17,49
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	1,60	8,21	10,06	-81,96
(+) Rendiments de gestió	2,58	9,36	12,20	-74,48
+ Interessos	0,10	0,05	0,14	86,05
+ Dividends	0,65	2,10	2,81	-71,48
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	651,41
± Resultats en renda variable (fetes o no)	1,53	7,42	9,17	-80,90
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,34	-0,23	0,09	-237,19
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	-0,04	0,02	-0,01	-235,12
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,06	-1,17	-2,24	-16,58
- Comissió de gestió	-0,92	-0,89	-1,81	-4,56
- Comissió de dipositar	-0,08	-0,08	-0,15	-4,21
- Despeses per serveis exteriors	-0,03	-0,02	-0,05	4,17
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	-0,01	75,91
- Altres despeses repercutides	-0,03	-0,18	-0,22	-84,53
(+) Ingressos	0,08	0,02	0,10	213,01
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,08	0,02	0,10	213,01
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	47.143.188	49.509.606	47.143.188	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

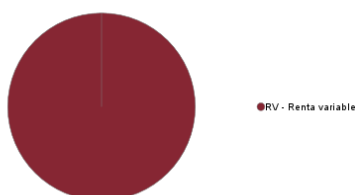
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	226	0,48	774	1,56
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	653	1,39	153	0,31
ACCIONES BANKINTER SA	EUR	0	0,00	742	1,50
ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	0	0,00	189	0,38
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	1.122	2,38	683	1,38
ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	599	1,27	326	0,66
TOTAL RV COTITZADA		2.601	5,52	2.868	5,79
TOTAL RENDA VARIABLE		2.601	5,52	2.868	5,79
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		2.601	5,52	2.868	5,79
ACCIONES ELIA GROUP SA/NV	EUR	369	0,78	0	0,00
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	0	0,00	245	0,50
ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	0	0,00	234	0,47
ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	1.404	2,98	626	1,26
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	728	1,47
ACCIONES ABB LTD	CHF	282	0,60	202	0,41
ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	942	2,00	865	1,75
ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.969	4,18	2.436	4,92
ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	0	0,00	1.121	2,26
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	1.451	3,08	698	1,41
ACCIONES SIKA AG	CHF	0	0,00	231	0,47
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	0	0,00	216	0,44
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.768	3,75	600	1,21
ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	0	0,00	314	0,63
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	508	1,03
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	0	0,00	556	1,12
ACCIONES RWE AG	EUR	531	1,13	147	0,30
ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	0	0,00	327	0,66
ACCIONES SAP SE	EUR	1.489	3,16	1.106	2,23
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	958	2,03	1.348	2,72
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	1.220	2,46
ACCIONES MUNCHENER RUECKVERS	EUR	744	1,58	0	0,00
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	458	0,97	303	0,61
ACCIONES BASF SE	EUR	0	0,00	114	0,23
ACCIONES BAYER AG	EUR	0	0,00	516	1,04
ACCIONES DSV A/S	DKK	410	0,87	192	0,39
ACCIONES ORSTED AS	DKK	171	0,36	522	1,06
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	1.609	3,25
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.512	5,33	0	0,00
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	0	0,00	638	1,29
ACCIONES NORDEA BANK ABP	SEK	0	0,00	427	0,86
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	194	0,39
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	225	0,48	233	0,47
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.103	2,34	894	1,80
ACCIONES LOREAL SA	EUR	301	0,64	967	1,95
ACCIONES SANOFI	EUR	0	0,00	870	1,76
ACCIONES AXA SA	EUR	794	1,69	1.034	2,09
ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	276	0,59	469	0,95
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	1.229	2,61	1.654	3,34
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	0	0,00	275	0,56
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	764	1,62	729	1,47
ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	0	0,00	161	0,33
ACCIONES VINCI SA	EUR	1.042	2,21	1.191	2,41
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	647	1,37	891	1,80
ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	279	0,59	593	1,20
ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	0	0,00	357	0,72
ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.150	2,44	1.137	2,30
ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	466	0,99	433	0,87
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	640	1,36	235	0,47
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	1.911	4,05	1.938	3,91
ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	0	0,00	304	0,61
ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	796	1,69	645	1,30
ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	355	0,75	189	0,38
ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	804	1,71	597	1,21
ACCIONES RELX PLC	GBP	1.052	2,23	407	0,82
SOCIMI SEGRO PLC	GBP	548	1,16	0	0,00
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	921	1,95	0	0,00
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	0	0,00	202	0,41
ACCIONES GSK PLC	GBP	0	0,00	99	0,20
ACCIONES SHELL PLC	GBP	0	0,00	1.342	2,71
ACCIONES CRH PLC	EUR	0	0,00	221	0,45
ACCIONES CRH PLC	GBP	518	1,10	0	0,00
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	500	1,06	569	1,15
ACCIONES ENTAIN PLC	GBP	0	0,00	304	0,61
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	0	0,00	468	0,94
ACCIONES ENEL SPA	EUR	539	1,14	1.140	2,30

ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	727	1,54	693	1,40
ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	0	0,00	388	0,78
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	709	1,50	0	0,00
ACCIONES AIRBUS SE	EUR	872	1,85	1.127	2,28
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.355	2,87	1.319	2,66
ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	957	2,03	0	0,00
ACCIONES ADYEN NV	EUR	252	0,53	206	0,42
ACCIONES PROSUS NV	EUR	842	1,79	1.031	2,08
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	1.377	2,92	744	1,50
ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	0	0,00	292	0,59
ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	1.031	2,19	549	1,11
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	216	0,46	183	0,37
TOTAL RV COTITZADA		40.656	86,25	45.322	91,52
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		40.656	86,25	45.322	91,52
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		40.656	86,25	45.322	91,52
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		43.256	91,77	48.190	97,31

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets	0	
Stoxx Europe 600 Basic Resourc	783	Inversió
Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR	3.064	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	3.847	
Total Operativa en Derivats Obligacions	3.847	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica que ha plantejat reclamacions judicials i administratives en diverses jurisdiccions europees per aconseguir la recuperació de les retencions practicades a aquest fons sobre els rendiments (especialment dividends) a l'estranger. Amb aquesta finalitat s'ha disposat de la col·laboració d'una companyia especialitzada en aquest tipus de reclamacions.

A conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la hisenda pública de Suècia torni les retencions fetes en aquest fons, que han pujat a un total de 787,36 euros.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	X	
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	X	
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) En el període l'import total de les adquisicions és 12.998.180,44 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,15 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 14.652.512,59 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,17 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 10.653.003,43 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,12 %.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per bonificacions, comissions per portar el llibre d'accionistes i comissions per administració, representen 0,02 % sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositar, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El segon semestre de l'any 2023 ha estat marcat per l'evolució de la inflació i l'actitud que els bancs centrals hi han tingut. D'altra banda, el debat sobre un aterratge suau o dur de l'economia nord-americana també s'ha situat al centre de les anàlisis dels inversors. Tanmateix, la reobertura de la Xina, els estímuls fiscals als Estats Units i Europa i la sorprenent fortalesa dels consumidors estatunidencs han estabilitzat el creixement al llarg del semestre i per al conjunt de l'any. L'optimisme addicional del mercat en relació amb la intel·ligència artificial, els medicaments per a la reducció de pes o les expectatives de baixades en els tipus d'interès de la Fed, entre d'altres, han donat lloc a un comportament dels actius de risc àmpliament positiu, especialment en el tancament de l'any. I tot això ha estat malgrat haver viscut el cicle de més pujada dels tipus d'interès en dècades, juntament amb l'inici d'una nova guerra a Gaza, que s'afegeix a la guerra d'Ucraïna, la crisi energètica i la recessió en algunes parts de l'eurozona.

Tornant a l'anàlisi del creixement dels Estats Units, s'ha mantingut fort durant tot el semestre. Els elevats dèficits fiscals, el sòlid mercat laboral i el fort ritme de consum han donat suport a l'economia i a l'apetit pel risc. En aquest sentit els mercats no s'han amoinat per la sostenibilitat del deute nord-americà ni per esdeveniments com la rebaixa de la qualificació del deute estatunidenc al començament de l'estiu. També cal destacar que aquest semestre una gran part de la rendibilitat positiva de l'S&P-500 es deu a un nombre d'accions molt reduït ("les set magnífiques"), que han pujat, entre altres motius, a causa de la intel·ligència artificial.

Els bancs centrals i la seva política monetària, a fi de controlar la inflació, han acaparat una gran part del focus el 2023 i també durant el segon semestre. El Core IPC mundial ha accelerat la caiguda d'una manera més significativa, especialment després de l'estiu, en una gran part per la desacceleració dels preus dels béns manufacturats. Per contra, els preus dels serveis han mantingut més rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats d'oferta laboral, productivitat, excés de capacitat productiva, etc. han anat indicant un entorn de menys inflació. S'hi afegeix l'efecte de les polítiques d'enduriment monetari, tot i que amb més retard del que s'esperava, les quals han contribuït a desaccelerar el creixement dels preus. Això ha permès que a partir del tercer trimestre tant la Reserva Federal com el BCE i el Banc d'Anglaterra han anat marcant una pausa i fins i tot la fi del cicle d'enduriment monetari.

En resum, un PIB nominal que ha crescut 1,5%, per sobre del que es preveu, i una inflació que ha corregit des de màxims han deixat el sector privat en més bona situació del que en un primer moment es descomptava per a l'any que ha acabat, tot i que amb grans divergències, com l'europea respecte de l'americana.

Durant el segon semestre de 2023 també hem tingut una gran influència dels esdeveniments geopolítics. La negociació del sostre de deute als EUA ha estat un esdeveniment que ha empès fins al límit les negociacions i fins i tot ha provocat que Fitch rebaixi el ràting del deute nord-americà des d'AAA fins a AA+, amb un acord que ha arribat el darrer instant. Des del punt de vista geoestratègic, la guerra d'Ucraïna ha continuat afectant els preus de les matèries primeres, en què es comença a observar un efecte de desdolarització a favor d'altres divises. El darrer trimestre del 2023 també hem assistit al nou conflicte entre Hamas i Israel, de conseqüències encara incertes a tancament d'any.

Analisant el semestre des del punt de vista dels mercats financers, cal destacar que aquesta etapa ha estat una de les millors des del punt de vista de rendibilitat de les borses mundials des del 2019, sobretot pel bon comportament dels dos darrers mesos de l'any i no tant pel període estiuenc, arran de l'optimisme respecte de les possibles baixes de tipus d'interès de la Reserva Federal i de la influència potencial en els comptes de resultats empresarials de la intel·ligència artificial. Així, en renda variable l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu de +5,93 %, amb el suport del bon comportament de les borses americanes, en què l'S&P-500 ha pujat +7,18 % i el Nasdaq, +8,87 %. Les borses europees també s'han comportat positivament. L'Eurostoxx-50 ha pujat +2,79% i en els mercats perifèrics destaquen el MIB italià, +8,60 %, i l'IBEX espanyol, +6,94 %. El Japó, per contra, no ha acompanyat el comportament de les borses desenvolupades, amb un escàs +0,83 % del Nikkei-225. Els mercats emergents han estat els que menys han lluitat aquest semestre, especialment per l'impacte negatiu de la borsa xinesa, que ha caigut -7,09 % en el Shanghai Composite. Malgrat això, el 2023 l'MSCI Emergent ha pujat +4,71 %. Cal destacar que en aquest semestre el comportament dels mercats ha estat molt marcat per un començament d'estiu en què la por de les borses s'ha centrat en la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguin elevats durant un període més prorogad del que al principi es descomptava. En la part final del semestre, especialment durant els mesos de novembre i desembre, les dades d'inflació, juntament amb els missatges dels bancs centrals, han provocat l'eufòria generalitzada.

El mercat de renda fixa s'ha estat debatent entre la recessió, l'aterratge suau i "no aterratge" de l'economia americana, com a termòmetre de les decisions potencials dels bancs centrals, davant una inflació que, tot i que ha desaccelerat, ha estat en nivells incòmodes al llarg del semestre, especialment durant l'estiu. Tot això ha provocat una segona part de l'any molt turbulenta per a la renda fixa. Els tipus d'interès del bo del tresor americà a 10 anys van començar a reputar des del juliol fins a la fi d'octubre i van passar des de TIR del 3,80 % fins al 5 % per la millora de les dades econòmiques als EUA, un augment de la resiliència de la inflació i la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguin "alts durant més temps". El gir des de començament de novembre, amb l'evidència de la caiguda significativa de la inflació, ha renovat les esperances de baixades de tipus. D'aquesta manera el vaivé en la rendibilitat del bo americà ha passat de 5 % a l'octubre a tancar l'any en 3,88 %, un xic per sobre d'on va començar el gener del 2023. Tot i aquesta volatilitat, en el semestre l'índex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament de +2,43 %, del qual +5,7 % s'atresora només en el quart trimestre, i un espectacular 3,4 % només al desembre. Pràcticament veiem el mateix dibuix de comportament a l'eurozona, amb un creixement afeblit però una inflació en nivells elevats. En el cas europeu, l'índex Bloomberg paneuropeu agregat ha pujat +5,37 %. El crèdit corporatiu a banda i banda de l'Atlàntic també ha pujat al voltant de +5,15 % als EUA i 6,48 % a Europa. L'augment de l'apetit pel risc de la fi de l'any també ha provocat un gran comportament per a l'alt rendiment, amb un tancament de semestre per a l'índex ICE High Yield global de +7,69 %.

Per acabar, cal destacar que, després de dos anys de retorns de doble dígit en les matèries primeres, en el segon semestre del 2023 el comportament ha estat pràcticament pla amb l'índex Bloomberg Commodity en -0,14 %.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

El fons pretén invertir en sectors i companyies que presentin una clara infravaloració respecte de les nostres pròpies valoracions i posar el focus en el tipus de negoci, la qualitat de l'equip gestor i la fortalesa del balanç. Per això les decisions d'inversió es basen principalment en l'anàlisi fonamental i la selecció de valors i sectors.

Dit això, en termes relatius a l'índex de referència, en el període el fons ha afavorit l'exposició als sectors defensius com ara serveis públics, comunicacions i immobiliàries respecte d'industrials, consum discrecional o tecnologia. Al llarg del període s'ha incrementat l'exposició als sectors de serveis de comunicació i immobiliari, i s'ha reduït l'exposició en financeres, tecnologia i consum discrecional. El nivell d'inversió mitjà en renda variable durant el període ha estat proper a 100 %.

c) Índex de referència.

MSCI Europe Net Return. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

d) Evolució del patrimoni, partícips, rendibilitat i despeses de la IIC.

El patrimoni de la classe Estàndar ha disminuït des de 27.668.879 a 26.468.436, la classe Plus des de 16.357.700 a 16.247.099, la Premium ha disminuït des de 2.402.708 a 2.089.715 i la classe Cartera des de 3.080.320 a 2.337.938.

El nombre de partícips de la classe Estàndar ha passat de 2.872 a 2.734, en la classe Premium, de 217 a 206, la Premium de 8 a 7 i en la classe Cartera de 46 a 32.

La rendibilitat de la classe Estàndar ha estat +1,6 %, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de +1,97 %, la classe Premium una rendibilitat de +2,2 % i la classe Cartera de +2,5 %. La rendibilitat de l'índex de referència ha estat +4,25 %, motiu pel qual totes les classes han obtingut rendibilitats inferiors a les de l'índex.

Les despeses directes que en el període ha tingut la classe Cartera són l'1,23 % del patrimoni, en la classe Plus ha estat 0,86 %, en la classe Premium 0,64 % i en la classe Cartera 0,34 %.

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat mitjana dels fons amb vocació renda variable internacional de la gestora s'ha situat en 5,28 % en el període.

La rendibilitat dels fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora i superior a la rendibilitat de la lletra del tresor.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

Durant el període s'han fet canvis per adaptar el posicionament a un entorn de modificacions en les expectatives de baixades de tipus d'interès. S'han pres posicions amb un perfil

més defensiu, i s'ha augmentat en els sectors de serveis de comunicació o immobiliàries a costa principalment dels sectors de financeres, tecnologia o consum discrecional. Específicament, en salut hem comprat Novo Nordisk i Novartis i hem venut Sanofi, Roche i Bayer, principalment. En serveis de comunicació hem augmentat en Deutsche Telekom i UMG, hem reduït en Cellnex i hem venut Vodafone, i en consum estable augmentem en Reckitt i incorporem Heineken. En industrials reduïm l'aposta en Siemens i Airbus, hem venut Teleperformance i augmentem RELX, Ferrovial i DSV. En serveis públics augmentem EDP a costa d'Enel, incorporem Elia i hem venut Ørsted i Centrica. Finalment, en immobiliàries comprem SEGRO, en consum discrecional hem venut la posició en Mercedes, Inditex, Entain i Richemont, incorporant Compass Group, mentre que en tecnologia augmentem SAP i hem venut Nokia, Infineon i Capgemini.

Quant a la contribució a la rendibilitat relativa del fons de les diferents inversions, en la banda positiva destaca l'aportació del sector serveis de comunicació gràcies al bon comportament d'UMG i Deutsche Telekom, i d'altres valors com ara UBS o SEGRO. Grifols també ha contribuït d'una manera rellevant a la rendibilitat positiva en el període. No obstant això, després del tancament de l'exercici, els primers dies del 2024, la cotització de Grifols ha caigut d'una manera substancial pels dubtes arran d'algunes informacions relatives a la metodologia en la comptabilitat del grup. Això ha tingut un impacte negatiu en la rendibilitat del fons en l'inici de 2024. A mitjan gener de 2024, el fons ha sortit del tot de Grifols. Tornant al segon semestre de 2023, els principals detractors a la rendibilitat de la cartera han estat els sectors consum discrecional, consum estable i energia, a causa de valors com Richemont, Entain o Kerry.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de borsa i divisa de comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 1,48 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat +3,05 % anualitzat.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons en l'acumulat anual ha estat 11,37 % en totes les classes respecte d'11,24 % de l'MSCI Europe Net TR i de 0,11 % de la lletra del tresor.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

CaixaBank AM, en el seu compromís per evolucionar cap a una economia sostenible en què es combini la rendibilitat a llarg termini amb la justícia social i la protecció al medi ambient, estableix en la seva política d'implicació els principis seguits per a la participació en les decisions de les societats en què inverteix per mitjà d'accions de diàleg i mitjançant l'exercici dels drets polítics associats a la seva condició d'accionista.

La societat gestora exercirà el dret de vot i es basarà en l'avaluació del rendiment a mitjà i llarg termini de les companyies en què inverteix i d'acord amb la seva visió d'inversió socialment responsable. Es tindran en compte qüestions mediambientals (com ara la contaminació, l'ús sostenible dels recursos, el canvi climàtic i la protecció de la biodiversitat), socials (per exemple, la igualtat de gènere) i de governança (per exemple, les polítiques remuneratives), en la mateixa línia que la seva adhesió als principis per a la inversió responsable (PRI). Així, exercint el dret de vot, es pretén influir en les polítiques corporatives per a la millora de les deficiències detectades en matèria ASG.

CaixaBank AM disposa d'una entitat assessora especialitzada a elaborar recomanacions de vot sobre els assumptes que una determinada societat sotmetrà a votació en la seva junta d'accionistes per formar-se un judici des d'una perspectiva més àmplia i, així, exercitar els drets referits en la mateixa línia que el contingut en aquesta declaració.

La informació detallada de les activitats de vot així com les nostres polítiques de sostenibilitat es poden consultar a

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

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

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

D'acord amb el que s'estableix en el Reglament delegat (UE) 2022/1288 de la Comissió, de 6 d'abril de 2022, la informació sobre sostenibilitat està disponible en l'annex de sostenibilitat de l'informe anual que forma part dels comptes anuals.

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

Pel que fa a renda variable, respecte de les expectatives sobre l'evolució dels diversos mercats borsaris, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar escenaris i assignar probabilitats per decidir l'exposició a cada àrea geogràfica i, dins d'aquesta, a cada país.

Quant a la selecció de sectors, l'anàlisi externa ha completat l'intern per definir la ponderació de les indústries i sectors en les inversions en renda variable. En selecció de companyies també té un paper rellevant.

És molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors, i té un paper fonamental en la gestió de les institucions d'inversió col·lectiva en el seu procés d'inversió. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat les accions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda variable en la despesa d'anàlisi: Morgan Stanley, Bank of America Securities, J. P. Morgan, Goldman Sachs i UBS, que representen prop del 65 % de les despeses totals.

Les despeses d'anàlisi que ha tingut la institució d'inversió col·lectiva durant l'exercici 2023 han pujat a 15.306,55 € i les despeses previstes per a l'exercici 2024 es considera que seran 14.892,89 €.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats del 2023, les valoracions de totes les classes d'actius són en un punt exigent. Perquè les borses continuïn la tendència alcista sembla que cal l'increment en beneficis empresarials, atès que no sembla pas gaire realista una nova expansió de múltiples. Alhora el sòlid i ràpid rebot de les bosses en el tancament de 2023 limita d'alguna manera el moment borsari per al 2024. L'exercici continuarà sent molt tàctic. Hem començat l'any amb una posició en què destaca en l'àmbit sectorial els sectors de caràcter més defensiu, en detriment dels cíclics. Quant a estils, mantenim un posicionament equilibrat entre indústries d'estil creixement respecte de les d'estil valor.

Respecte de l'actuació previsible del fons, l'anàlisi fonamental i la selecció individual de valors és el que regeix les decisions d'inversió del fons. És previsible que es facin noves inversions o desinversions en els valors o sectors en què observem situacions d'infravaloració o sobrevaloració respecte de les nostres estimacions, després d'anàlitzar els models de negoci de les companyies, i el potencial impacte que hi pugui ocasionar l'escenari macroeconòmic descrit i les seves variacions.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

· Remuneració total abonada per la SGIIC al seu personal desglossada en:

· Remuneració fixa: 18.283.001 €
· Remuneració variable: 3.071.680 €

· Nombre de beneficiaris (s'especificarà el nombre total d'empleats i, dins d'aquests empleats, el nombre de beneficiaris de remuneració variable).

· Nombre total d'empleats: 273

·Nombre de beneficiaris: 239

·Remuneració lligada a la comissió de gestió variable de la IIC. S'indica que no n'hi ha per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

·No existeix aquest tipus de remuneració

·Remuneració desglossada en:

·Alts càrrecs: s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable.

oNombre de persones: 19

oRemuneració fixa: 1.667.629 €

oRemuneració variable: 434.932 €

·Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIIC disposen d'empleats dins d'aquest grup): s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable:

oNombre de persones: 10

oRemuneració fixa: 1.228.603 €

oRemuneració variable: 480.517 €

2)Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix dotar-se d'unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixin funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, té una política de remuneració als seus empleats d'acord amb una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que fan funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci des del punt individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència respecte de les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM fer servir estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estan relacionades, amb la finalitat de deteriorar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus partícips.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitatius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent.

Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

El grup d'empleats que pertanyen a l'Àrea d'Inversions disposa d'un pla de remuneració variable o programa de bonus específic, que incorpora una combinació de reptes o indicadors relacionats, d'una banda, amb els resultats de l'empresa i, de l'altra, amb els resultats de les IIC gestionades, tant des del punt de vista individual com de departament i l'àrea.

Per als empleats de la resta d'àrees, a més dels indicadors relacionats amb els resultats de l'empresa, el seu programa de remuneració variable incorpora un seguit de reptes que es fixen mitjançant un acord de cada professional amb el seu responsable funcional, i que han de ser coincidents amb els reptes de l'àrea a què pertany i amb els globals de la companyia.

Als membres del col·lectiu identificat, l'activitat dels quals pot tenir una incidència significativa sobre el perfil de risc de la gestora o de les IIC que gestionen, s'hi aplicarà addicionalment la política de compensació específica que preveu que la remuneració variable es farà per mitjà d'instruments financers i que estarà sotmesa a ajornament.

Durant l'exercici 2023 hi ha hagut modificacions en la política de remuneracions de l'entitat, a fi d'actualitzar-la d'acord amb la normativa aplicable, així com amb les recomanacions establertes en el pla d'auditoria interna de CaixaBank.

La revisió feta durant aquest exercici ha posat de manifest que tant la seva aplicació com la determinació del col·lectiu identificat i el disseny de la política compleixen els requeriments reguladors vigents.

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)