

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

Informe Segundo semestre 2023

Nº Registro CNMV: 3143

Fecha de registro: 02/03/2005

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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 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).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta variable internacional; Perfil riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: Fondo que invierte principalmente en compañías europeas y sectores con alta rentabilidad por dividendo, con una exposición a divisas distintas al euro superior al 30%.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología 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

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,59	0,56	1,15	1,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,31	-0,06	2,70	0,73

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, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLATINU

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	178.345,44	178.345,44	Periodo	1.690	9,4749	Comisión de gestión	0,48	0,95	Patrimonio
Nº de partícipes	2	2	2022	1	8,5987	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	1	8,5026	Comisión de gestión total	0,48	0,95	Mixta
			2020	1	7,1693	Comisión de depositario	0,04	0,08	Patrimonio

Inversión mínima: 5000000 EUR

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE EXTRA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	828.854,51	984.001,88	Periodo	11.269	13,5957	Comisión de gestión	0,61	1,20	Patrimonio
Nº de partícipes	39	45	2022	11.170	12,3730	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	5.498	12,2981	Comisión de gestión total	0,61	1,20	Mixta
			2020	7.169	10,4369	Comisión de depositario	0,05	0,10	Patrimonio

Inversión mínima: 300000 EUR

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	2.626.399,78	2.867.324,71	Periodo	33.869	12,8957	Comisión de gestión	0,76	1,50	Patrimonio
Nº de partícipes	480	503	2022	36.299	11,7739	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	26.468	11,7513	Comisión de gestión total	0,76	1,50	Mixta
			2020	28.666	10,0150	Comisión de depositario	0,06	0,13	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	517.643,86	709.558,99	Periodo	4.373	8,4484	Comisión de gestión	0,30	0,60	Patrimonio
Nº de partícipes	55	86	2022	3.389	7,6370	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	973	7,5459	Comisión de gestión total	0,30	0,60	Mixta
			2020	10.635	6,3667	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTAND

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	10.350.105,92	11.166.401,16	Periodo	85.430	8,2541	Comisión de gestión	1,11	2,20	Patrimonio
Nº de partícipes	9.789	10.316	2022	88.744	7,5885	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	56.861	7,6268	Comisión de gestión total	1,11	2,20	Mixta
			2020	58.652	6,5451	Comisión de depositario	0,06	0,13	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLATINU

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	10,19	4,55	0,62	0,29	4,45	1,13	0,00	-10,42	-8,32

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	20-10-23	-2,63	15-03-23	0,62	12-03-20
Rentabilidad máxima (%)	1,74	10-10-23	2,09	14-09-23	10,35	24-03-20

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE EXTRA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	9,88	4,47	0,55	0,22	4,38	0,61	0,00	-10,90	-8,84

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	20-10-23	-2,63	15-03-23	0,55	12-03-20
Rentabilidad máxima (%)	1,74	10-10-23	2,09	14-09-23	10,35	24-03-20

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	9,53	4,39	0,47	0,14	4,29	0,19	0,00	-11,28	-9,23

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	20-10-23	-2,63	15-03-23	0,47	12-03-20
Rentabilidad máxima (%)	1,73	10-10-23	2,09	14-09-23	10,35	24-03-20

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	10,62	4,65	0,72	0,38	4,55	1,21	0,00	-10,39	-8,30

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-1,61	20-10-23	-2,63	15-03-23	0,72	12-03-20
Rentabilidad máxima (%)	1,74	10-10-23	2,09	14-09-23	10,35	24-03-20

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTAND

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	8,77	4,21	0,29	-0,04	4,12	-0,50	0,00	-11,90	-9,86

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	20-10-23	-2,63	15-03-23	0,29	12-03-20
Rentabilidad máxima (%)	1,73	10-10-23	2,09	14-09-23	10,34	24-03-20

* 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
lbex-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 High Dividend Yield NetTR (Open) 100%	10,82	9,84	11,60	10,08	11,71	15,35			14,48

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLATINU

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	10,84	10,18	11,73	9,65	11,81	16,36	0,00	0,00	12,24
VaR histórico **	13,78	13,78	13,78	13,78	13,78	13,78	0,00	0,00	9,40

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE EXTRA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	10,84	10,18	11,73	9,65	11,82	16,36	0,00	0,00	12,24
VaR histórico **	13,82	13,82	13,82	13,82	13,82	13,82	0,00	0,00	9,39

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	10,84	10,18	11,73	9,65	11,82	16,36	0,00	0,00	12,24
VaR histórico **	13,86	13,86	13,86	13,86	13,86	13,86	0,00	0,00	9,43

* 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.

** VaR histórico: 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.

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
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 High Dividend Yield NetTR (Open) 100%	10,82	9,84	11,60	10,08	11,71	15,35			14,48

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	10,85	10,18	11,73	9,65	11,82	16,36	0,00	0,00	12,25
VaR histórico **	13,78	13,78	13,78	13,78	13,78	13,78	0,00	0,00	5,53

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTAND

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	10,84	10,18	11,73	9,65	11,82	16,36	0,00	0,00	12,24
VaR histórico **	13,92	13,92	13,92	13,92	13,92	13,92	0,00	0,00	9,49

* 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.

** VaR histórico: 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)

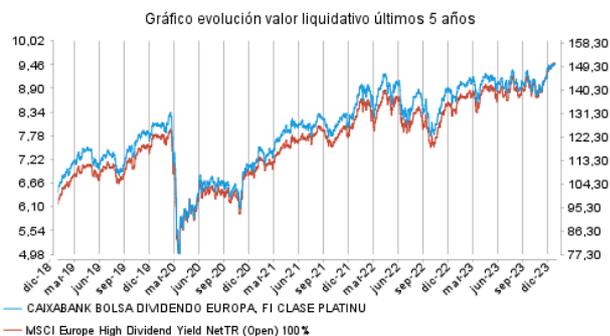
CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
CLASE PLATINU	1,07	0,27	0,27	0,23	0,28	0,74			0,65
CLASE EXTRA	1,34	0,34	0,34	0,33	0,33	1,27			1,22
CLASE PLUS	1,67	0,42	0,42	0,42	0,41	1,67			1,64
CLASE CARTERA	0,66	0,17	0,17	0,17	0,16	0,67			0,63
CLASE ESTAND	2,37	0,60	0,60	0,59	0,58	2,37			2,34

* 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

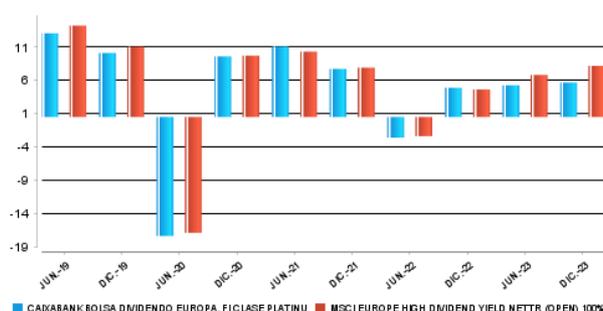
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLATINU



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

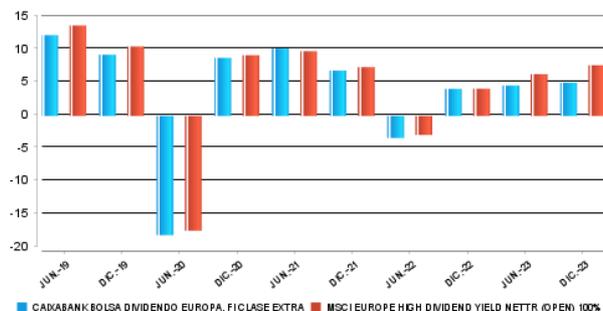
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



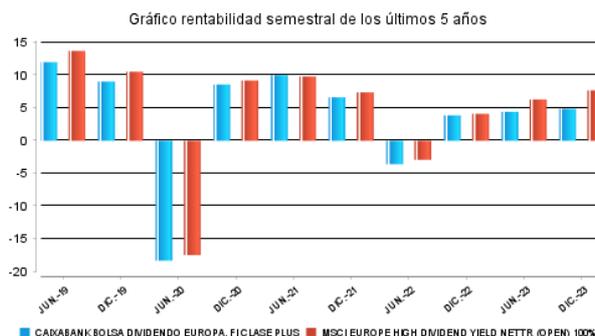
CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE EXTRA



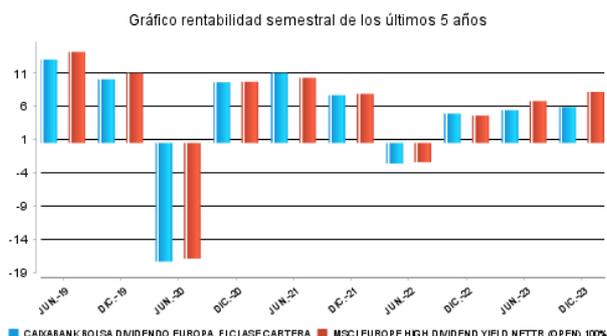
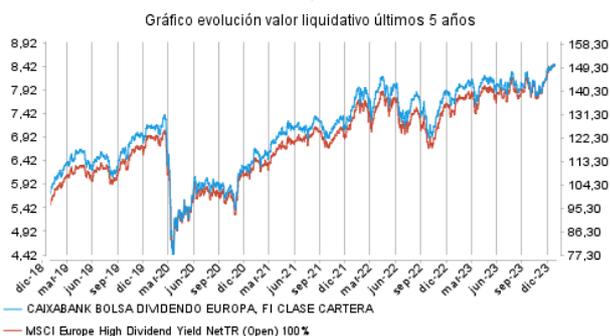
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



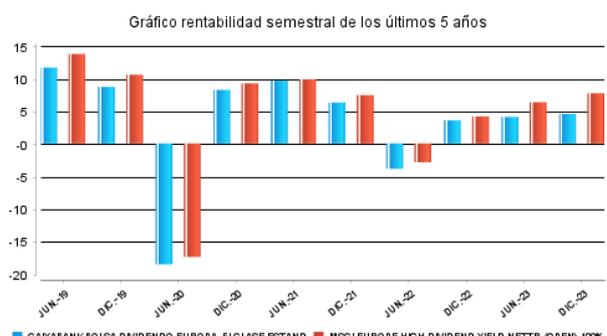
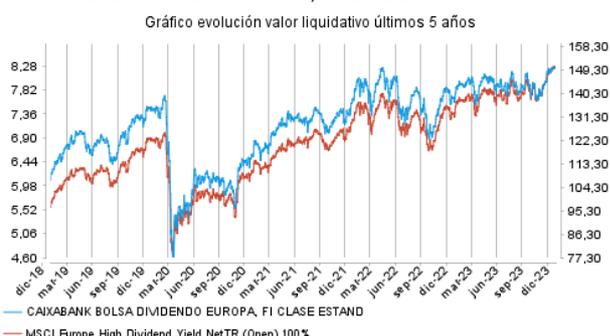
CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS



CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA



CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTAND



2.2.2. 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 participes*	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 (I)	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 liquidativo constante de deuda publica	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 Fondo	80.453.776	6.475.032	3,52

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	119.046	87,13	134.086.481	93,45
* Cartera interior	3.451	2,53	12.200.954	8,50
* Cartera exterior	115.595	84,60	121.884.384	84,95
* Intereses cartera inversión	0	0,00	1.143	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.574	8,47	5.030.253	3,51
(+/-) RESTO	6.011	4,40	4.361.128	3,04
TOTAL PATRIMONIO	136.632	100,00	143.477.861	100,00

Notas:
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
	143.477.861	139.603.047	139.603.047	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,47	-1,49	-10,77	507,27
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,53	4,16	8,67	3,88
(+) Rendimientos de gestión	5,63	5,59	11,21	-3,94
+ Intereses	0,13	0,09	0,23	37,74
+ Dividendos	1,03	3,67	4,76	-73,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,00	0,02	-3.906,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,23	1,79	4,98	72,16
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,02	0,06	1,06	1.440,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,19	-0,02	0,16	-926,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,10	-1,46	-2,57	-28,04
- Comisión de gestión	-0,94	-0,93	-1,87	-3,82
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	-3,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-1,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	39,49
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,45	-0,54	-82,89
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,03	-99,97
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,03	0,03	-99,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	136.631.604	143.477.861	136.631.604	

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 EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

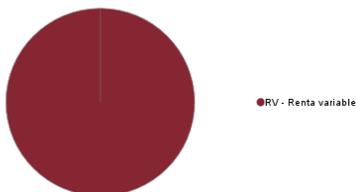
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,43 2023-07-03	EUR	0	0,00	3.999	2,79
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		0	0,00	3.999	2,79
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	3.999	2,79
ACCIONES BANKINTER SA	EUR	0	0,00	1.800	1,25
ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	580	0,40
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	3.451	2,53	5.822	4,06
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.451	2,53	8.202	5,71
TOTAL RENTA VARIABLE		3.451	2,53	8.202	5,71
TOTAL INTERIOR		3.451	2,53	12.201	8,50
ACCIONES ELIA GROUP SA/NV	EUR	554	0,41	0	0,00
ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	8.451	6,19	7.878	5,49
ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	6.684	4,89	8.025	5,59
ACCIONES HOLCIM AG	CHF	1.137	0,83	988	0,69
ACCIONES SWISS LIFE HOLDING A	CHF	0	0,00	1.096	0,76
ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	1.188	0,87	1.418	0,99
ACCIONES KUEHNE + NAGEL INTER	CHF	0	0,00	1.682	1,17
ACCIONES NESTLE SA	CHF	2.172	1,59	1.179	0,82
ACCIONES SWISS RE AG	CHF	0	0,00	2.963	2,06
ACCIONES COCA-COLA HBC AG	GBP	689	0,50	0	0,00
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	885	0,65	734	0,51
ACCIONES SGS SA	CHF	1.065	0,78	1.563	1,09
ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	0	0,00	450	0,31
ACCIONES DHL GROUP	EUR	4.189	3,07	2.226	1,55
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.548	1,13	491	0,34
ACCIONES RWE AG	EUR	1.343	0,98	0	0,00
ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	1.092	0,80	2.693	1,88
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	1.651	1,15
ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS	EUR	1.846	1,35	0	0,00

ACCIONES WACKER CHEMIE AG	EUR	316	0,23	1.008	0,70
ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	0	0,00	1.346	0,94
ACCIONES ORSTED AS	DKK	246	0,18	940	0,66
ACCIONES TRYG A/S	DKK	2.647	1,94	0	0,00
ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.202	0,88	837	0,58
ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	4.047	2,96	3.166	2,21
ACCIONES SANOFI	EUR	0	0,00	748	0,52
ACCIONES AXA SA	EUR	7.960	5,83	6.674	4,65
ACCIONES DANONE SA	EUR	4.161	3,05	3.130	2,18
ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	0	0,00	2.922	2,04
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	0	0,00	1.483	1,03
ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.717	1,26	1.421	0,99
SOCIMI GECINA SA	EUR	2.593	1,90	0	0,00
ACCIONES ENGIE SA	EUR	1.517	1,11	1.452	1,01
ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	3.762	2,75	3.355	2,34
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	872	0,64	0	0,00
ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	0	0,00	3.451	2,41
ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.120	0,82	1.551	1,08
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	7.899	5,78	7.076	4,93
ACCIONES SSE PLC	GBP	2.889	2,11	1.987	1,38
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	1.691	1,24	1.730	1,21
ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	1.469	1,08	0	0,00
ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	0	0,00	2.248	1,57
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	7.363	5,39	6.080	4,24
ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	0	0,00	822	0,57
ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	3.456	2,53	3.257	2,27
ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	4.349	3,18	4.322	3,01
ACCIONES TESCO PLC	GBP	1.027	0,75	1.645	1,15
ACCIONES AVIVA PLC	GBP	0	0,00	719	0,50
ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	916	0,67	0	0,00
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	0	0,00	725	0,51
ACCIONES ENEL SPA	EUR	928	0,68	2.008	1,40
ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	3.942	2,89	5.691	3,97
ACCIONES OCI NV	EUR	0	0,00	961	0,67
ACCIONES NN GROUP NV	EUR	1.861	1,36	1.762	1,23
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	2.723	1,99	3.272	2,28
ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	3.002	2,20	1.457	1,02
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	2.070	1,52	941	0,66
ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	0	0,00	1.159	0,81
ACCIONES TELENOR ASA	NOK	0	0,00	904	0,63
ACCIONES YARA INTERNATIONAL A	NOK	564	0,41	921	0,64
ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	2.987	2,19	1.901	1,33
ACCIONES TELE2 AB	SEK	1.463	1,07	1.655	1,15
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		115.603	84,63	121.766	84,87
TOTAL RENTA VARIABLE		115.603	84,63	121.766	84,87
TOTAL EXTERIOR		115.603	84,63	121.766	84,87
TOTAL INVERSION FINANCIERA		119.053	87,16	133.966	93,37

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
AC.ALLIANZ SE-REG	FUTURO AC.ALLIANZ SE-REG 100 FÍSICA	4.657	Inversión
Eurostoxx 50 Dividend Points	FUTURO Eurostoxx 50 Dividend Points 100 FÍSICA	1.409	Inversión
Stoxx Europe 600 Basic Resourc	FUTURO Stoxx Europe 600 Basic	7.268	Inversión
Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR	FUTURO Stoxx Europe 600 Oil & Gas	5.451	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		18.785	
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000 FÍSICA	2.361	Inversión
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	4.644	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		7.005	
Total Operativa Derivados Obligaciones		25.790	

4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes	X	

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

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

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Finlandia y la Hacienda Pública de Suecia procedan a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 27.293,71 euros y de 5.075,34, respectivamente, lo que hace un total de 32.369,05 euros.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes 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 CNMV)		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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 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 6.739.812,25 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 12.288.889,41 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 861.348,63 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 18.049.255,85 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,07 %.

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

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

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que esta etapa ha sido una de las mejores desde el punto de vista de rentabilidad de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año y no tanto por el período 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 Ibx 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 período más prolongado 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 período estival. Todo esto ha llevado a una segunda parte del año muy turbulenta para la renta fija.

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

El estilo dividiendo a escala global, medido en función de los retornos de los índices MSCI, ha tenido un comportamiento inferior al mercado general. Sin embargo, comparándolo a escala europea, han tenido comportamientos más comparables, habiendo apenas 1 punto de diferencia entre ellos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo busca invertir en valores con una atractiva política de dividendo, poniendo el foco en la sostenibilidad, la viabilidad y el crecimiento del mismo. Por ello, las decisiones de inversión se basan, principalmente, en la selección de valores. Dicho esto, en términos generales, en el período, el fondo, ha seguido posicionado para un entorno con inflaciones altas, que lleven a una subida de las rentabilidades de los bonos, todo ello combinado con dudas sobre el crecimiento económico. Así, y unido a razones fundamentales para cada uno de los valores que componen los sectores, el fondo principalmente ha sobreponderado materiales, energía o financieras e infrapesado consumo cíclico e industriales. La visión constructiva en energía y sobre todo en materiales se basó también en la opinión de que China iba a reaccelerar su crecimiento. En el caso de las financieras, pensamos que los tipos de interés al alza sin una ralentización económica abrupta son el escenario donde mejor opera el sector. A pesar de esta visión de tipos al alza en el segundo semestre se ha aumentado el peso en Inmobiliarias, pensando en un escenario de tipos a futuro más benigno, y se ha reducido Servicios Públicos, si bien seguíamos sobre ponderados. Reducimos también el peso en dos sectores defensivos que no estaban actuando como tal, Consumo Estable y Farmacéuticas, aunque en ambos acabábamos ligeramente sobre ponderados. El primero sufría presión en márgenes por subida de materias primas, debilidad en el consumidor y la presión de los nuevos medicamentos antiobesidad y el riesgo que conllevan para el consumo de alimentos. La visión cauta en consumo cíclico se basa en la vulnerabilidad del consumidor ante la subida de tipos, la pérdida de confianza del consumidor chino y el agotamiento del incremento del consumo producido tras la pandemia. Industriales es, en general, un sector caro por valoración, que además se enfrenta a la ralentización de la entrada de órdenes en unos libros de pedidos que se encuentran en niveles máximos. Los niveles de inversión se han mantenido por regla general alrededor del 100%.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de la clase estándar ha disminuido desde 88.191 miles de euros hasta 85.430, el de la clase Plus, desde 35.257 hasta 33.869, el de la Extra, ha disminuido desde 12.736 hasta 11.269, el de la Platinum permanece alrededor de los 1.600 euros, y el de la clase Cartera ha disminuido desde 5.687 miles de euros hasta los 4.373 miles de euros. El número de participes de la clase Estándar decrece desde 10.316 hasta 9.789, el de la Plus de 503 a 480, el de la Extra de 45 a 39, el de la Platinum permanece en 2, y el de la clase Cartera disminuye de 86 a 55.

La rentabilidad neta en el período de la clase Estándar ha sido del 4,51%, la de la Plus del 4,88%, la de la Extra del 5,05% y la de la clase Platinum del 5,19%, inferiores a la rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora, que se ha situado en el 5,28%.

La rentabilidad neta de la clase Cartera ha sido del 5,40%, superior a la rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora, que se ha situado en el 5,28%.

La rentabilidad del MSCI Europe High Dividend Yield Net TR en el período ha sido del 7,70%, por lo que todas las clases obtenían rentabilidades inferiores/superiores a las del índice

Los gastos soportados por las clases Platinum, Extra, Plus, Cartera y Estándar han sido del 0,54%, 0,68%, 0,84%, 0,34% y 1,20% en el período, respectivamente.

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 el 5,28%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

En comparación con el período anterior se ha constituido una posición en el sector inmobiliario, primero con Vonovia que luego se cambió por Gecina. A pesar de que la previsión sea que los tipos permanezcan más altos que en años recientes el fin de la subida de estos se ha empezado a señalar por los bancos centrales y por los datos de inflación. El sector ha corregido mucho y creímos que era buen momento para entrar. Gecina está expuesto a activos premium de oficinas en París, donde vemos poco riesgo. Se volvió a incrementar peso en Energía y Materiales, en parte por su mal comportamiento, en parte porque vemos problemas en la oferta, en especial en materiales, y una demanda que debería reactivarse. Se aumentó algo el peso en financieras pero lo hicimos además reduciendo bancos en favor de aseguradoras, más defensivas en un momento del ciclo donde el mercado empieza a descontar bajadas de tipos. Lo hicimos sobre todo a través del negocio de los seguros generales, que deberían beneficiarse de la caída de precios de los siniestros, donde hasta ahora la inflación había jugado en contra. Tryg y Admiral son claros ejemplos. Se vendieron Bankinter y CaixaBank. Se tomó además una posición en el futuro de dividendos del Eurostoxx50. Este futuro descontaba una reducción de los dividendos del índice a futuro demasiado pesimista. Se redujo el peso en Consumo Cíclico vendiendo LVMH, en Consumo Estable con la venta de Imperial Brands y de Pernod Ricard, aunque se aumentó el peso en Danone y en la embotelladora Coca Cola Hellenic. En Salud se vendió Sanofi tras los pobres resultados y guías dadas por la compañía, reduciéndose el peso en el sector. En industriales redujimos el peso vendiendo las navieras Maersk y Kuehne & Nagel. Por último, en Servicios Públicos sale de cartera Centrica y entran Elia Group y RWE. El peso en el sector cae por la reducción del peso de Iberdrola. En cuanto al comportamiento, en el semestre destaca la aportación positiva relativa a su índice de referencia de los sectores de Servicios Públicos, Comunicaciones, Financieras e Inmobiliarias. Detrayendo rentabilidad diferencial tenemos al sector industrial, de Consumo Estable, Consumo Cíclico, Materiales, Energía y Salud. A nivel valor, destacan positivamente las aportaciones de la eléctrica Centrica y de las posiciones de ASR y NN, Bankinter o Axa frente a la infraponderación de St James Place en el sector financiero, de la inmobiliaria Gecina, y el buen comportamiento de Deutsche Telecom entre las empresas de comunicaciones. En el sector automovilístico la aportación positiva de la infra representación de BMW o Porsche, que presentaban un comportamiento negativo, no compensaban la sobreponderación de Mercedes, que también presentaba caídas, ni la infraponderación de Stellantis, con subidas en este caso superiores al 30% y por lo tanto impactaba negativamente. En el sector industrial la ausencia de posiciones en Volvo, o las navieras, detrae rentabilidad diferencial que se ve compensada solo parcialmente por el buen comportamiento de Saint Gobain. En materiales, la infraponderación de la cementera Holcim, que presentaba un buen comportamiento en el período y las sobreponderaciones de la química OCI, o de algunas mineras como AngloAmerican, con caídas, explicaban el mal comportamiento del sector en cartera. En la parte negativa destacar también el mal comportamiento de Sanofi, Pernod Ricard y de LVMH, sobre representadas en cartera y el buen comportamiento de Tesco y de Imperial Brands, ambas infra representadas y por lo tanto detrayendo rentabilidad relativa.

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. Los objetivos principales de las posiciones derivados son gestionar la liquidez del fondo y como cobertura. En el período se tomó además una posición en el futuro de dividendos del Eurostoxx50.

El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 8,35%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del 3,31%

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual en el período de todas las clases; estándar, plus, premium, institucional y cartera, ha sido del 10,96% frente a un 10,72% del MSCI Europe High Dividend yield 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 43.736,32€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 43.162,61 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, las valoraciones de todas las clases de activos se encuentran en un punto exigente. Para que las bolsas continúen su tendencia alcista parece necesario que el incremento en beneficios empresariales se produzca ya que no parece muy realista una nueva expansión de múltiplos. A su vez el sólido y rápido rebote de las bolsas en el cierre de 2023 limita en cierta medida el momento bursátil para el 2024. El ejercicio seguirá siendo muy táctico. Mientras tanto, mantenemos una posición equilibrada por sectores y estilos, pero reforzando la apuesta por los beneficiarios de un ciclo de crecimiento más prolongado, las empresas del inicio de la cadena de valor industrial (materiales, sobre todo) y las economías emergentes (excepto China). En el caso de la renta fija mantenemos una apuesta clara por la curva y por la dirección. La espectacular caída en las rentabilidades de los bonos ha anticipado el movimiento posible de la Reserva Federal, pero mientras continúe la tendencia de desinflación, el optimismo se puede mantener y el movimiento de caídas de rentabilidades mantendrá.

De cara al comienzo del nuevo año la cartera, al contrario de cómo se posicionó, sobre todo en la primera mitad de 2023, ya no tiene una apuesta compatible con un escenario de inflaciones altas y subida de tipos. Las valoraciones son exigentes y las previsiones de crecimiento de beneficios no son muy optimistas. Nuestro posicionamiento de inicio es prudente, con sectores cíclicos de consumo infra representados. Seguimos pensando que Industriales es un sector que encierra un riesgo significativo, tanto por sus altas valoraciones como por el gradual deterioro de los libros de pedidos. El sector de Servicios Públicos ha sufrido mucho por la subida de tipos y por el entorno regulatorio. 2024 debería ser mejor. Seguimos apostando por Materiales y Energía, aunque las incertidumbres sobre la recuperación china siguen pesando sobre estos dos sectores. Será un tema a vigilar durante el año. Seguimos confiando en el sector seguros. A pesar de que, como se ha comentado, el escenario contemplado es uno de tipos a la baja, éstos deberían permanecer en niveles más elevados respecto a los vistos en años recientes. En ausencia de deterioros en el crédito, no parece un mal entorno para las aseguradoras. A pesar del buen fin de año de las inmobiliarias pensamos que las caídas de rentabilidades de los bonos junto con una valoración atractiva deberían seguir dando soporte al sector.

10. 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 IICs 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 póliza 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.

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)