

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 3143

Data de registre: 02/03/2005

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 que inverteix principalment en companyies europees i sectors amb alta rendibilitat per dividend, amb una exposició a divises diferents de l'euro superior a 30 %.

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 fullet 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	0,59	0,56	1,15	1,02
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,31	-0,06	2,70	0,73

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

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLATINU

	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	178.345,44	178.345,44	Període	1.690	9,4749	Comissió de gestió	0,48	0,95	Patrimoni
Nº de participacions	2	2	2022	1	8,5987	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	1	8,5026	Comissió de gestió total	0,48	0,95	Mixta
			2020	1	7,1693	Comissió de dipositari	0,04	0,08	Patrimoni

Inversió mínima: 5000000 EUR

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE EXTRA

	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	828.854,51	984.001,88	Període	11.269	13,5957	Comissió de gestió	0,61	1,20	Patrimoni
Nº de participacions	39	45	2022	11.170	12,3730	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	5.498	12,2981	Comissió de gestió total	0,61	1,20	Mixta
			2020	7.169	10,4369	Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO 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	2.626.399,78	2.867.324,71	Període	33.869	12,8957	Comissió de gestió	0,76	1,50	Patrimoni
Nº de participacions	480	503	2022	36.299	11,7739	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	26.468	11,7513	Comissió de gestió total	0,76	1,50	Mixta
			2020	28.666	10,0150	Comissió de dipositari	0,06	0,13	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO 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	517.643,86	709.558,99	Període	4.373	8,4484	Comissió de gestió	0,30	0,60	Patrimoni
Nº de participacions	55	86	2022	3.389	7,6370	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	973	7,5459	Comissió de gestió total	0,30	0,60	Mixta
			2020	10.635	6,3667	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTAND

	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	10.350.105,92	11.166.401,16	Període	85.430	8,2541	Comissió de gestió	1,11	2,20	Patrimoni
Nº de participacions	9.789	10.316	2022	88.744	7,5885	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	56.861	7,6268	Comissió de gestió total	1,11	2,20	Mixta
			2020	58.652	6,5451	Comissió de dipositari	0,06	0,13	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1 Individual - CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLATINU

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	10,19	4,55	0,62	0,29	4,45	1,13	0,00	-10,42	-8,32
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,62	20-10-23	-2,63	15-03-23	0,62	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,74	10-10-23	2,09	14-09-23	10,35	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	9,88	4,47	0,55	0,22	4,38	0,61	0,00	-10,90	-8,84
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,62	20-10-23	-2,63	15-03-23	0,55	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,74	10-10-23	2,09	14-09-23	10,35	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO 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	9,53	4,39	0,47	0,14	4,29	0,19	0,00	-11,28	-9,23
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,62	20-10-23	-2,63	15-03-23	0,47	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,73	10-10-23	2,09	14-09-23	10,35	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO 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	10,62	4,65	0,72	0,38	4,55	1,21	0,00	-10,39	-8,30
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,61	20-10-23	-2,63	15-03-23	0,72	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,74	10-10-23	2,09	14-09-23	10,35	24-03-20		

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTAND

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	8,77	4,21	0,29	-0,04	4,12	-0,50	0,00	-11,90	-9,86
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,62	20-10-23	-2,63	15-03-23	0,29	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,73	10-10-23	2,09	14-09-23	10,34	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 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

	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	10,84	10,18	11,73	9,65	11,81	16,36	0,00	0,00	12,24
VaR històric **	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

	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	10,84	10,18	11,73	9,65	11,82	16,36	0,00	0,00	12,24
VaR històric **	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

	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	10,84	10,18	11,73	9,65	11,82	16,36	0,00	0,00	12,24
VaR històric **	13,86	13,86	13,86	13,86	13,86	13,86	0,00	0,00	9,43

* 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 LIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Volatilitat * de:	Acumulat any 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

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	10,85	10,18	11,73	9,65	11,82	16,36	0,00	0,00	12,25
VaR històric **	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

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	10,84	10,18	11,73	9,65	11,82	16,36	0,00	0,00	12,24
VaR històric **	13,92	13,92	13,92	13,92	13,92	13,92	0,00	0,00	9,49

* 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)

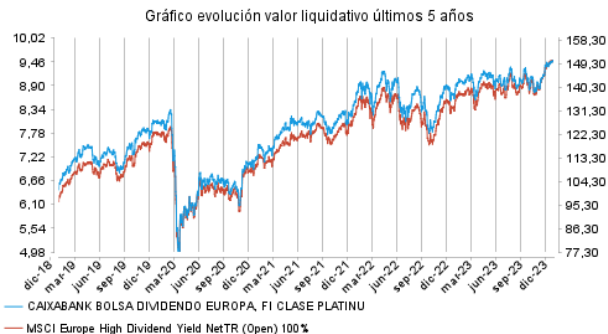
CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI

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 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

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, 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.

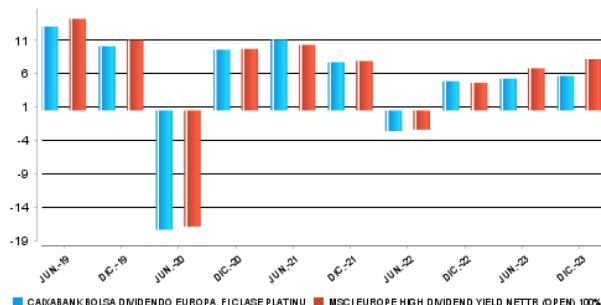
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLATINU



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

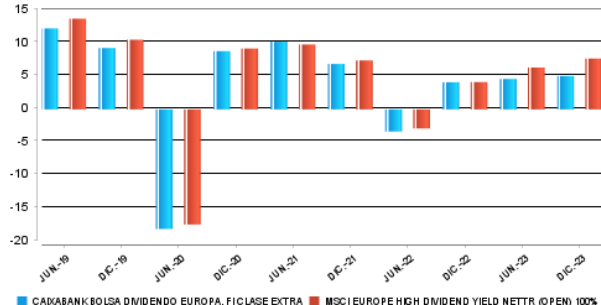
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



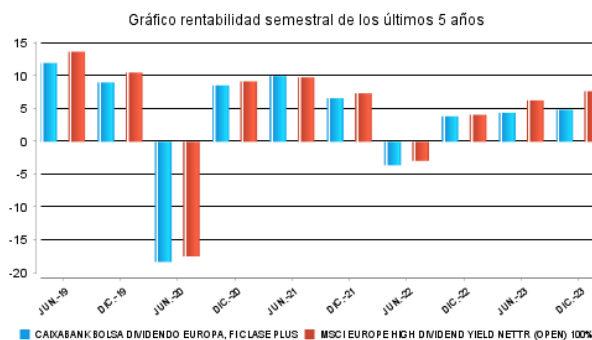
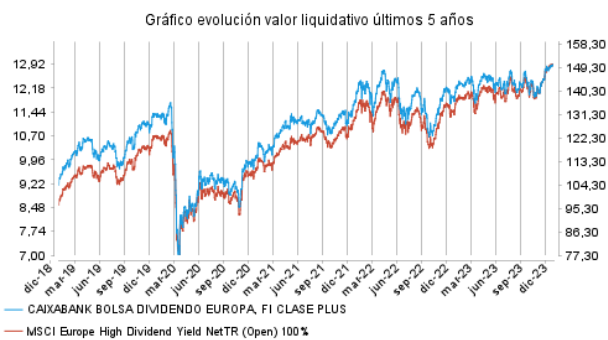
CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE EXTRA



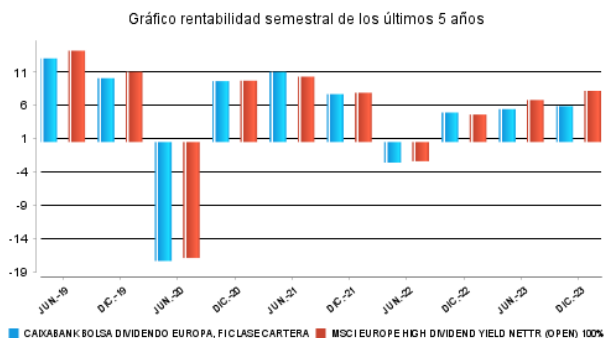
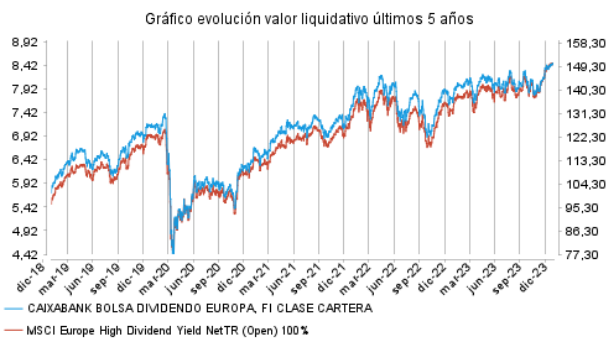
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



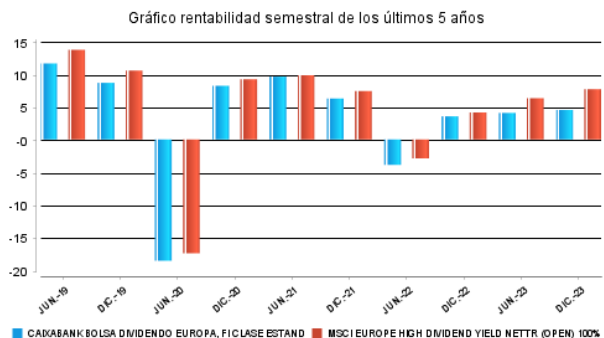
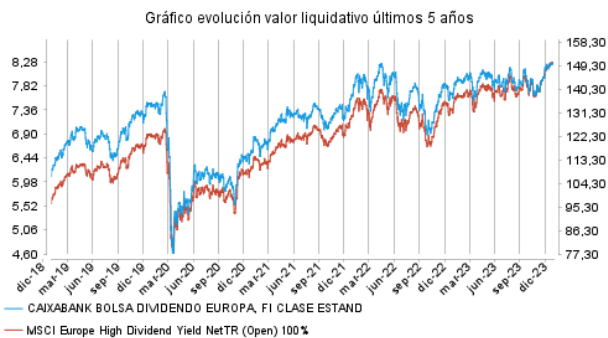
CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE PLUS



CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE CARTERA



CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI CLASE ESTAND



2.2.2. Comparativa

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 reproduïxen 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	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
* Interessos cartera inversió	0	0,00	1.143	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	11.574	8,47	5.030.253	3,51
(+/-) RESTA	6.011	4,40	4.361.128	3,04
TOTAL PATRIMONI	136.632	100,00	143.477.861	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

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
	143.478	139.603.047	139.603.047	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-9,47	-1,49	-10,77	507,27
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	4,53	4,16	8,67	3,88
(+) Rendiments de gestió	5,63	5,59	11,21	-3,94
+ Interessos	0,13	0,09	0,23	37,74
+ Dividends	1,03	3,67	4,76	-73,13
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,03	0,00	0,02	-3.906,93
± Resultats en renda variable (fetes o no)	3,23	1,79	4,98	72,16
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	1,02	0,06	1,06	1.440,25
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,19	-0,02	0,16	-926,80
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,10	-1,46	-2,57	-28,04
- Comissió de gestió	-0,94	-0,93	-1,87	-3,82
- Comissió de dipositari	-0,06	-0,06	-0,12	-3,76
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,02	-0,04	-1,41
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	39,49
- Altres despeses repercutides	-0,08	-0,45	-0,54	-82,89
(+) Ingressos	0,00	0,03	0,03	-99,97
+ Comissionis 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	0,00	0,03	0,03	-99,97
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	136.631.604	143.477.861	136.631.604	

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

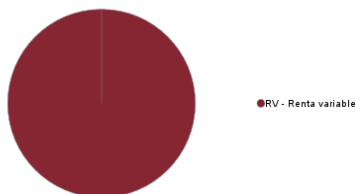
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,43 2023-07-03	EUR	0	0,00	3.999	2,79
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		0	0,00	3.999	2,79
TOTAL RENDA FIXA		0	0,00	3.999	2,79
ACCIONES BANKINTER SA	EUR	0	0,00	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 RV COTITZADA		3.451	2,53	8.202	5,71
TOTAL RENDA VARIABLE		3.451	2,53	8.202	5,71
TOTAL INVERSIONS FINANCERES 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 RV COTITZADA		115.603	84,63	121.766	84,87
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		115.603	84,63	121.766	84,87
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		115.603	84,63	121.766	84,87
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		119.053	87,16	133.966	93,37

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	
AC.ALLIANZ SE-REG	4.657	Inversió
Eurostoxx 50 Dividend Points	1.409	Inversió
Stoxx Europe 600 Basic Resourc	7.268	Inversió
Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR	5.451	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	18.785	
EUR/CHF	2.361	Inversió
EUR/GBP	4.644	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	7.005	
Total Operativa en Derivats Obligacions	25.790	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	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 Finlàndia i la hisenda pública de Suècia retornin les retencions practicades en aquest fons, que han pujat a un total de 27.293,71 euros i de 5.075,34, respectivament, un total de 32.369,05 euros.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	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 6.739.812,25 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,03 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 12.288.889,41 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,05 %.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 861.348,63 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 18.049.255,85 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,07 %.
- 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 0,00 % sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, 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 FONS.

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 aminorat 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 ?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 ?o 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.

Analitzant 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 lluit 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 prologat 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 seu 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 desacelerat, ha estat en nivells incòmodes al llarg del semestre, especialment durant l'estiu. Tot això ha dut a una segona part de l'any molt turbulenta per a la renda fixa.

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 %.

L'estil dividend a escala global, mesurat segons els retorns dels índexs MSCI, ha tingut un comportament inferior al mercat general. No obstant això, comparant-ho a escala europea, han tingut comportaments més comparables, i tot just hi ha un punt de diferència.

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

El fons pretén invertir en valors amb una atractiva política de dividend i posar el focus en la sostenibilitat, la viabilitat i el creixement. Per això les decisions d'inversió es basen, principalment, en la selecció de valors. Dit això, en termes generals, en el període el fons ha continuat posicionant per a un entorn amb inflacions altes que portin a una pujada de les rendibilitats dels bons, tot plegat combinat amb dubtes sobre el creixement econòmic. Així, a més de raons fonamentals per a cadascun dels valors que componen els sectors, el fons principalment ha sobreponderat materials, energia o financeres, i ha infrapesat consum cíclic i industrials. La visió constructiva en energia i sobretot en materials també s'ha basat en l'opinió que la Xina havia de tornar a accelerar el creixement. En el cas de les financeres, pensem que els tipus d'interès a l'alça sense un alentiment econòmic abrupte són l'escenari en què opera més bé el sector. Tot i aquesta visió de tipus a l'alça, en el segon semestre s'ha augmentat el pes en immobiliàries, pensant en un escenari de tipus a futur més benigne, i s'ha reduït serveis públics, si bé hem continuat sobreponderats. També hem reduït el pes en dos sectors defensius que no actuaven com a tal ?consum estable i farmacèutiques?, si bé en tots dos hem acabat lleugerament sobreponderats. El primer ha patit pressió en marges per pujada de matèries primeres, feblesa en el consumidor i la pressió dels nous medicaments contra l'obesitat i el risc que comporten per al consum d'aliments. La visió prudent en consum cíclic es basa en la vulnerabilitat del consumidor davant la pujada de tipus, la pèrdua de confiança del consumidor xinès i l'esgotament de l'increment del consum produït després de la pandèmia. Industrials és, en general, un sector car per valoració, que, a més, s'enfronta a l'alentiment de l'entrada d'ordres en uns llibres de comandes que estan en nivells màxims. Els nivells d'inversió s'han mantingut per regla general al voltant de 100 %.

c) Índex de referència.

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

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

El patrimoni de la classe Estàndar ha disminuït des de 88.191 milers d'euros fins a 85.430, el de la classe Plus, des de 35.257 fins a 33.869, el de l'Extra, ha disminuït des de 12.736 fins a 11.269, el de la Platinum es manté al voltant de 1.600 euros, i el de la classe Cartera ha disminuït des de 5.687 milers d'euros fins a 4.373 milers d'euros.

El nombre de participis de la classe Estàndar decreix des de 10.316 fins a 9.789, el de la Plus de 503 a 480, el de l'Extra de 45 a 39, el de la Platinum es manté en 2, i el de la classe Cartera davalla 86 a 55.

La rendibilitat neta en el període de la classe Estàndar ha estat 4,51 %, la de la Plus, 4,88 %, la de l'Extra, 5,05 %, i la de la classe Platinum, 5,19 %, inferiors a la rendibilitat mitjana dels fons amb vocació renda variable internacional de la gestora, que s'ha situat en 5,28 %.

La rendibilitat neta de la classe Cartera ha estat 5,40 % ha estat superior a la rendibilitat mitjana dels fons amb vocació renda variable internacional de la gestora, que s'ha situat en 5,28 %.

Com que la rendibilitat de l'MSCI Europe High Dividend Yield Net TR en el període ha estat 7,70 %, totes les classes han obtingut rendibilitats inferiors/superiors a les de l'índex.

Les despeses de les classes Platinum, Extra, Plus, Cartera i Estàndar han estat 0,54 %, 0,68 %, 0,84 %, 0,34 % i 1,20 % en el període, respectivament.

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 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En comparació amb el període anterior s'ha constituït una posició en el sector immobiliari, primer amb Vonovia, que després s'ha canviat per Gecina. Tot i que la previsió sigui que els tipus es mantinguin més alts que en anys recents, els bancs centrals i les dades d'inflació han començat a assenyalar la fi de la pujada d'aquests tipus. El sector ha corregit molt i hem cregut que era bon moment per entrar. Gecina està exposat a actius premium d'oficines a París, en què observem poc risc. S'ha tornat a incrementar pes en energia i materials, en part pel seu mal comportament, en part perquè veiem problemes en l'oferta, especialment en materials, i una demanda que s'hauria de reactivar. S'ha augmentat un xic el pes en financeres però ho hem fet, a més, reduint bancs en favor d'asseguradores, més defensives en un moment del cicle en què el mercat comença a descomptar baixades de tipus. Ho hem fet sobretot per mitjà del negoci de les assegurances generals, que s'haurien de beneficiar de la caiguda de preus dels sinistres, en què fins ara la inflació havia jugat en contra. Tryg i Admiral en són clars exemples. S'han venut Bankinter i CaixaBank. A més, s'ha pres una posició en el futur de dividends de l'Eurostoxx-50. Aquest futur ha descomptat una reducció dels dividends de l'Índex a futur massa pessimista. S'ha reduït el pes en consum cíclic venent LVMH, en consum estable amb la venda d'Imperial Brands i de Pernod Ricard, encara que s'ha augmentat el pes en Danone i en l'embotelladora Coca-Cola Hellenic. En salut s'ha venut Sanofi després dels pobres resultats i guies donades per la companyia, i s'ha reduït el pes en el sector. En industrials hem reduït el pes venent les navilieres Maersk i Kuehne + Nagel. Finalment, en serveis públics surt de cartera Centrica i entren Eliá Group i RWI. El pes en el sector cau per la reducció del pes d'Iberdrola.

Quant al comportament, en el semestre destaca l'aportació positiva relativa al seu índex de referència dels sectors de serveis públics, comunicacions, financeres i immobiliàries. Entre els que resten rendibilitat diferencial tenim el sector industrial, de consum estable, consum cíclic, materials, energia i salut. Pel que fa a valors, destaquen positivament les aportacions de l'elèctrica Centrica i de les posicions d'ASR i NN, Bankinter o AXA respecte de la infraponderació de St. James Place en el sector financer, de la immobiliària Gecina, i el bon comportament de Deutsche Telekom entre les empreses de comunicacions. En el sector automobilístic l'aportació positiva de la infrarepresentació de BMW o Porsche, que han presentat un comportament negatiu, no ha compensat la sobreponderació de Mercedes, que també ha presentat caigudes, ni la infraponderació de Stellantis, amb pujades en aquest cas superiors al 30 % i, per tant, ha impactat negativament. En el sector industrial l'absència de posicions en Volvo o les navilieres resta rendibilitat diferencial, que és compensada només parcialment pel bon comportament de Saint-Gobain. En materials, la infraponderació de la companyia de ciment Holcim, que ha presentat un bon comportament en el període, i les sobreponderacions de la química OCI, o d'algunes mineres com Anglo American, amb caigudes, han explicat el mal comportament del sector en cartera. En la part negativa també cal destacar el mal comportament de Sanofi, Pernod Ricard i LVMH, sobrerepresentades en cartera. I el bon comportament de Tesco i d'Imperial Brands, totes dues infrarepresentades i, per tant, resten rendibilitat relativa.

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. Els objectius principals de les posicions derivats són gestionar la liquiditat del fons i com a cobertura. En el període s'ha pres, a més, una posició en el futur de dividends de l'Eurostoxx-50.

El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 8,35 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat 0,5 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

En el període la volatilitat anual de totes les classes, Estàndar, Plus, Premium, Institucional i Cartera, ha estat 10,96 % respecte de 10,72 % de l'MSCI Europe High Dividend Yield Net TR i a 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 següents 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 seus 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, exercir 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.

N/A

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. Mentrestant mantenim una posició equilibrada per sectors i estils, però reforcem l'aposta pels beneficiaris d'un cicle de creixement més prolongat, les empreses de l'inici de la cadena de valor industrial (materials, sobretot) i les economies emergents (llevat de la Xina). En el cas de la renda fixa, mantenim una aposta clara per la corba i per la direcció. L'espectacular caiguda en les rendibilitats dels bons ha anticipat el moviment possible de la Reserva Federal, però mentre continuï la tendència de desinflació, l'optimisme es pot mantenir, juntament amb el moviment de caigudes de rendibilitats.

Amb vista al començament de l'any nou la cartera, al contrari de com es va posicionar, sobretot en la primera meitat de 2023, ja no té una aposta compatible amb un escenari d'inflacions altes i pujada de tipus. Les valoracions són exigents i les previsions de creixement de beneficis no són gaire optimistes. El nostre posicionament d'inici és prudent, amb sectors cíclics de consum infrarepresentats. Continuem pensant que industrials és un sector que tanca un risc significatiu, tant per les seves altes valoracions com per la deterioració gradual dels llibres de comandes. El sector de serveis públics ha sofert molt per la pujada de tipus i per l'entorn regulador. El 2024 hauria de ser millor. Continuem apostant per materials i energia, tot i que les incerteses sobre la recuperació de la Xina continuen pesant sobre aquests dos sectors. Serà una qüestió que caldrà vigilar durant l'any. Continuem confiant en el sector segur. Com s'ha comentat, però, l'escenari previst és un de tipus a la baixa, els quals s'haurien de mantenir en nivells més elevats respecte dels observats els anys recents. En absència de deterioracions en el crèdit, no sembla un mal entorn per a les asseguradores. Malgrat la bona fi d'any de les immobiliàries, pensem que les caigudes de rendibilitats dels bons, juntament amb una valoració atractiva, haurien de continuar donant suport al sector.

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.

o Nombre de persones: 19
o Remuneració fixa: 1.667.629 €
o Remuneració 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:

o Nombre de persones: 10
o Remuneració fixa: 1.228.603 €
o Remuneració 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 facin 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 assegurement 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 esperonar 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 està 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 quantitativs (financers) i qualitativs (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)