

CAIXABANK BOLSA GESTION EURO, FI

Nº Registro CNMV: 1138

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**

DELOITTE, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana 51, 5º pl. 28046 Madrid

Correo Electrónicoa través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/08/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,28	0,76	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,42	0,12	0,77	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
EXTRA	1.211.501,90	1.364.090,76	34	37	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	6.961.035,52	7.629.451,26	6.938	7.330	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO
CARTERA	41.860,28	55.557,64	798	792	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	3.344.568,43	3.606.434,25	278	296	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
EXTRA	EUR	7.196			
ESTÁNDAR	EUR	58.511	57.939	56.725	70.650
CARTERA	EUR	4.703	102	518	777
PLUS	EUR	19.827			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
EXTRA	EUR	5.9395			
ESTÁNDAR	EUR	8.4055	9.7855	8.1418	8.6038
CARTERA	EUR	112.3618	128.8346	105.9498	110.6186
PLUS	EUR	5.9281			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
EXTRA	al fondo	0,61	0,00	0,61	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,05	0,06	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	1,11	0,00	1,11	2,13	0,00	2,13	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio

CARTER A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,76	0,00	0,76	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,06	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (%) sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,99	11,06	-5,46						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-3,10	15-12-2022					
Rentabilidad máxima (%)	3,74	04-10-2022					

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,52	17,22	17,75						
Ibex-35	19,30	15,21	16,39						
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03						
MSCI EMU NetTR (Open) 100%	18,07	17,41	18,54						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00						

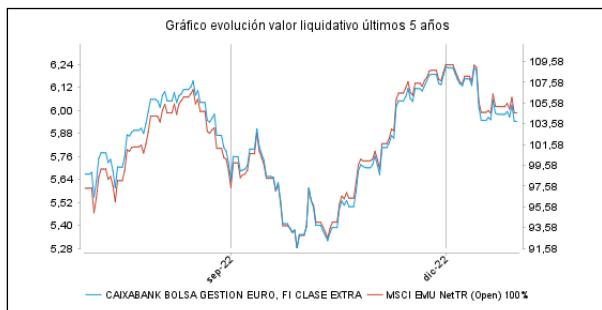
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

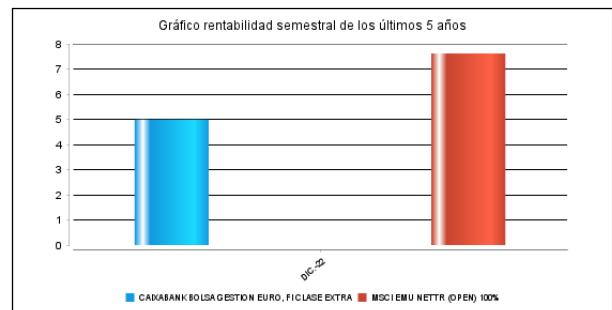
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,34	0,34	0,21					

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (%) sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Rentabilidad IIC	4,45	10,77	-5,70					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,10	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	3,73	04-10-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Volatilidad(ii) de:								
Valor liquidativo	17,52	17,22	17,75					
Ibex-35	19,30	15,21	16,39					
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03					
MSCI EMU NetTR (Open) 100%	18,07	17,41	18,54					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	12,94					

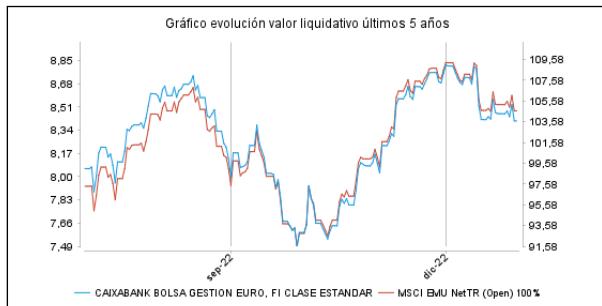
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

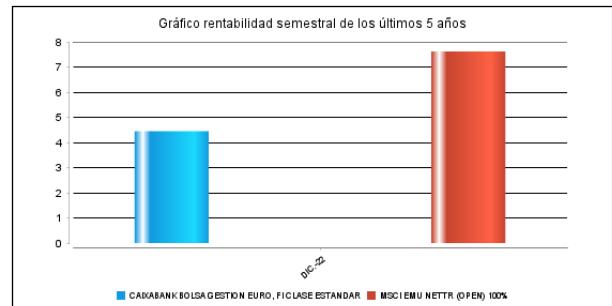
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,32	0,60	0,60	0,58	0,54	2,15	2,21	2,21	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (%) sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Rentabilidad IIC	5,35	11,25	-5,30					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,09	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	3,74	04-10-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Volatilidad(ii) de:								
Valor liquidativo	17,52	17,22	17,75					
Ibex-35	19,30	15,21	16,39					
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03					
MSCI EMU NetTR (Open) 100%	18,07	17,41	18,54					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	12,82					

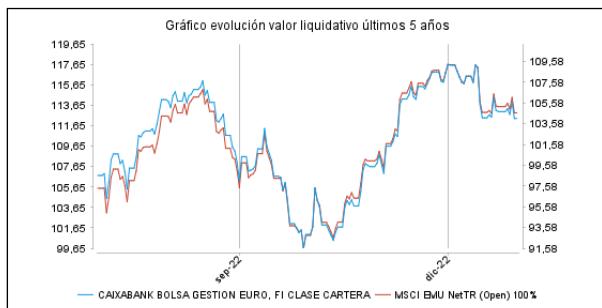
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

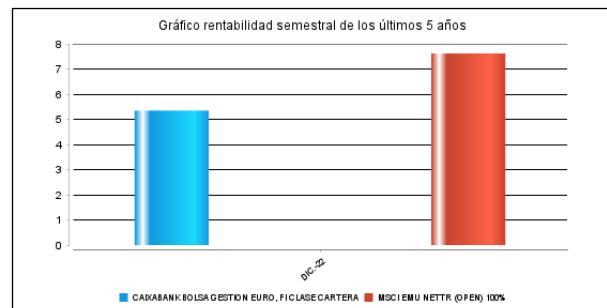
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,17	0,17	0,17	0,17	0,95	1,01	1,02	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Rentabilidad IIC	4,82	10,96	-5,54					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,10	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	3,74	04-10-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Volatilidad(ii) de:								
Valor liquidativo	17,52	17,22	17,75					
Ibex-35	19,30	15,21	16,39					
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03					
MSCI EMU NetTR (Open) 100%	18,07	17,41	18,54					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00					

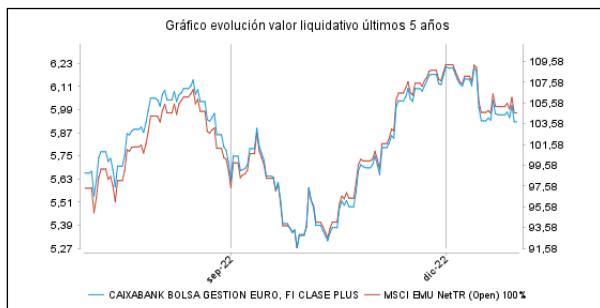
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

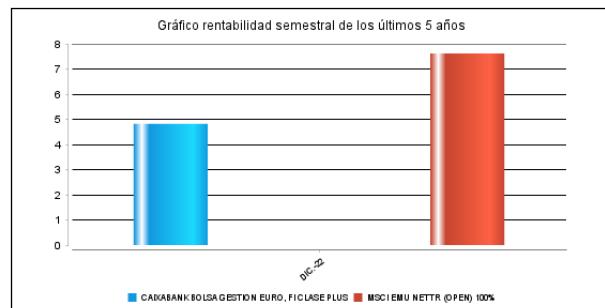
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,42	0,42	0,26					

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	20.995.852	1.830.808	-3,02
Renta Fija Internacional	2.881.948	628.188	-4,49
Renta Fija Mixta Euro	2.290.240	83.514	-2,46
Renta Fija Mixta Internacional	6.256.052	197.253	-1,18
Renta Variable Mixta Euro	85.832	5.042	2,54
Renta Variable Mixta Internacional	2.817.134	107.832	-2,36
Renta Variable Euro	603.167	280.561	2,76
Renta Variable Internacional	14.968.061	2.197.252	0,15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	327.832	13.103	-2,45
Garantizado de Rendimiento Variable	676.993	32.968	-1,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.350.917	442.070	0,19
Global	7.372.564	253.439	-1,03
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.506.933	99.522	-0,07
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.183.965	506.107	-0,15
IIC que Replica un Índice	1.019.761	20.401	4,22
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.038.651	40.359	0,12
Total fondos	73.375.902	6.738.419	-1,32

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

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	81.594	90,42	87.206	91,38
* Cartera interior	7.045	7,81	7.509	7,87
* Cartera exterior	74.550	82,62	79.697	83,51
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.756	6,38	6.696	7,02
(+/-) RESTO	2.887	3,20	1.534	1,61
TOTAL PATRIMONIO	90.237	100,00 %	95.436	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	95.436	58.040	58.040	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,07	83,99	55,81	-117,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,47	-24,53	-14,50	-126,92
(+) Rendimientos de gestión	5,50	-23,31	-12,27	-134,87
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	-432,33
+ Dividendos	0,47	2,03	2,20	-65,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-105,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,99	-24,07	-14,68	-124,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,03	-1,35	0,14	-212,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,08	0,06	-101,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,04	-1,22	-2,24	27,72
- Comisión de gestión	-0,95	-0,97	-1,92	44,79
- Comisión de depositario	-0,06	-0,07	-0,13	29,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	29,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-71,96
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,14	-0,13	-87,38
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	94.315,08
+ 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	0,01	0,00	0,01	94.315,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	90.237	95.436	90.237	

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

3. Inversiones financieras

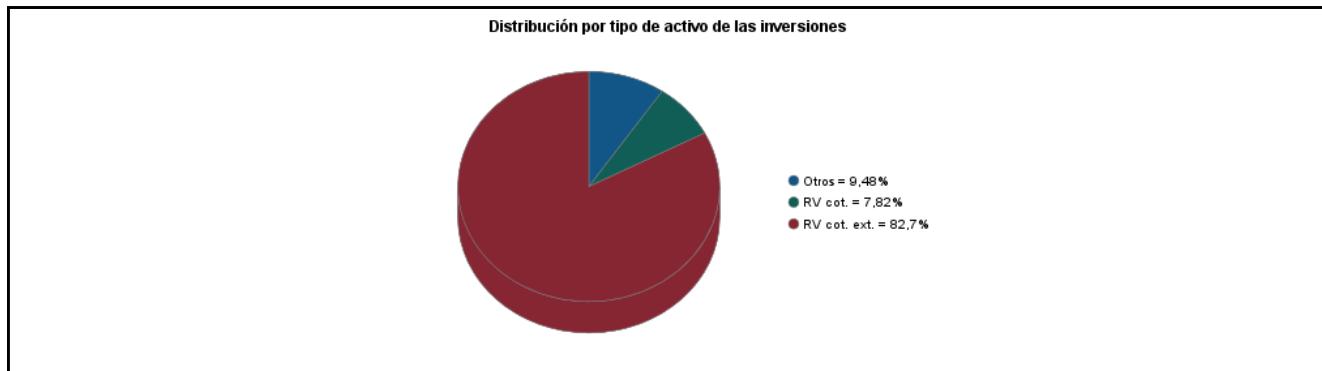
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	7.045	7,82	7.509	7,87
TOTAL RENTA VARIABLE	7.045	7,82	7.509	7,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.045	7,82	7.509	7,87
TOTAL RV COTIZADA	74.637	82,70	79.840	83,65
TOTAL RENTA VARIABLE	74.637	82,70	79.840	83,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	74.637	82,70	79.840	83,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	81.682	90,52	87.349	91,52

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Euro Stoxx Banks EUR	FUTURO Euro Stoxx Banks EUR 50 FÍSICA	2.209	Cobertura
Stoxx Europe 600 Basic Resourc	FUTURO Stoxx Europe 600 Basic Resourc 50 FÍSICA	850	Cobertura
Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR	FUTURO Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR 50 FÍSICA	4.317	Cobertura
Stoxx Europe 600 Technology EU	FUTURO Stoxx Europe 600 Technology EU 50 FÍSICA	704	Cobertura
Total subyacente renta variable		8080	
TOTAL OBLIGACIONES		8080	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	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 Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 2.933,27 euros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.618.690,98 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 5.170.635,08 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 369.239,32 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 1.728.032,35 EUR. La media de las operaciones de adquisición

del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

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

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Cerramos un semestre y un año 2022 complicadísimos en términos de gestión de activos y donde los cambios producidos a nivel económico, geopolítico o de expectativas han marcado el paso de unos mercados financieros convulsos. El comportamiento de algunas clases de activos rompe registros históricos como, por ejemplo, la evolución de la renta fija y los tipos de interés, la apreciación del dólar o incluso la volatilidad en algunas materias primas como el gas natural. Pero si hay dos palabras que hayan definido el año y este segundo semestre, esas son guerra e inflación.

El año comenzó de forma razonable con unas expectativas de crecimiento saludables tras la salida de la pandemia. Los bancos centrales continuaban con la idea de que el repunte inflacionista era transitorio y que la política monetaria continuaría de forma acomodaticia. Dos aspectos subyacían el escenario central y que nadie tuvo en cuenta en esos primeros compases: el exceso de liquidez fruto de las políticas fiscales para paliar los efectos de la pandemia, especialmente en EEUU, y la magnitud de las interrupciones en las cadenas de suministro. Estos dos hitos provocaron presión sobre la inflación por encima del consenso esperado por los distintos agentes económicos. Se le añadió a este hito el inicio de la guerra de Ucrania el día 24 de febrero. Este evento acabó de desestabilizar los mercados financieros en una doble vertiente: el incremento desorbitado de los precios de las materias primas, especialmente el gas natural y el petróleo, pero también la incertidumbre generada en la eurozona por el potencial impacto que el conflicto bélico pudiera tener sobre el crecimiento económico, la inflación, y las expectativas en Europa. El impacto geopolítico tampoco se quedó ceñido a la guerra ucraniana, sino que también en este segundo semestre del año hemos asistido al congreso del partido comunista chino que ha reforzado el poder de Xi-Jinping, las turbulencias políticas y económicas en Reino Unido o las elecciones de mitad de mandato en EEUU entre otros eventos con menor impacto, como las elecciones en Italia.

Como decímos, gran parte de estos eventos han impactado significativamente en una variable que hacía años que no era fuente de preocupación como es la inflación. El repunte inflacionista que empezó siéndolo en su medición general y que luego, poco a poco, ha ido calando en su medición subyacente (sin el precio de la energía y los alimentos) ha sido de una magnitud que no se veía desde los años 70 tras la crisis del petróleo. Esto ha hecho cambiar el paso de manera dramática a los bancos centrales ya que existía el riesgo cierto de que empezaran a encontrarse por detrás de los acontecimientos. La Reserva Federal ha subido los tipos en EEUU en 450 puntos básicos desde la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% siendo la mayor subida de los tipos de interés en América desde hace 4 décadas. El endurecimiento monetario ha sido generalizado, el 90% de los Bancos Centrales ha subido tipos a lo largo del año. En la Eurozona, tras una tímida aproximación en el control de la inflación, el BCE ha cerrado el año siendo el Banco Central con un mensaje más halcón teniendo en cuenta que el origen inflacionista en la Eurozona es totalmente distinto al origen de esta en EEUU. Así en América la escalada de precios es puramente de demanda y cuellos de botella mientras que en Europa se debe a un shock energético y a una crisis de oferta donde la capacidad de la política monetaria es más limitada. El Banco

Central Europeo ha subido los tipos en Europa en 250 puntos básicos a lo largo del 2022 desde el 0% pero su comienzo de subidas se retrasó hasta bien entrado el mes de Julio, por lo tanto, todos los movimientos se han producido en el segundo semestre.

Por el lado económico, tanto el shock energético como la inflación y la actuación de los bancos centrales se han cobrado su peaje en forma de ralentización económica. Aun así, la tan cacareada recesión no ha terminado de producirse y parece que se retrasa al 2023. Los indicadores adelantados, como el ISM, han ido gradualmente señalando la desaceleración. El mercado laboral ha mantenido su fortaleza, siendo uno de los principales focos de atención por parte de la Reserva Federal, ya que el crecimiento de los salarios y una tasa de desempleo cercana al pleno empleo no han permitido un control más ágil de la inflación. A pesar de ello, ya en los últimos compases del año, se ha empezado a vislumbrar un recorte en el crecimiento de los precios. Dos factores han influido aquí: las bases comparables mensuales año contra año y la caída de los precios energéticos debido a una menor demanda y a un clima más benigno sobre todo después de verano. En Europa el patrón ha sido similar y las encuestas de actividad alemanas medidas por el ZEW han corregido desde 51,7 a -23,3. En el caso de la tasa de desempleo incluso ha corregido desde un 7% a un 6,5%.

Por lo que respecta a otras áreas geográficas, quizás haya sido China la fuente de mayor volatilidad e incertidumbre debido a que ha sido la economía a nivel global con una mayor ralentización agudizada por la política de Covid cero aplicada a lo largo de todo el año 2022. Su potencial reapertura durante el segundo semestre ha sembrado cierta esperanza en los mercados, aunque con las reservas que conlleva la poca información que se tiene por parte de ese país en cuanto a la evolución de casos y variantes del virus.

Y como no, la evolución de la guerra ucraniana ha marcado el paso de los precios energéticos y, tras el verano y los prometedores avances del ejército de Ucrania, ha infundido la esperanza de una pronta finalización de esta. A pesar de ello, parece que una solución dialogada se encuentra todavía lejos del escenario central y cruzamos el cierre de año con las noticias procedentes de esa área sin novedades muy relevantes.

Bajo este entorno los mercados han tenido un año de correcciones generalizadas en todas las clases de activos, pero en algunas de ellas el movimiento ha sido dramático como es el caso de la renta fija. Si atendemos al alcance de estas correcciones, las caídas en las bolsas se han quedado minimizadas a pesar de que por ejemplo el SP500 ha corregido en 2022 un -19,44%. En el caso europeo el Eurostoxx 50 ha caído un -11,74%, el NIKKEI 225 japones un -9,37% o el índice chino de Shanghái un -15,13%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

Dicho esto, y a la vista del deterioro que las expectativas de crecimiento a nivel mundial han sufrido a lo largo del periodo analizado, hemos seguido aumentando el sesgo defensivo del fondo, aumentando el peso de utilities, financieras (apostando por un mayor impacto de la subida de los tipos de interés frente al posible deterioro del balance por la situación macroeconómica) y en menor medida, del sector de consumo básico. Seguimos infraponderados en el sector industrial, pero en menor medida que al cierre del primer semestre. Hemos reducido el largo en energía, tomando parte de los beneficios. Hemos aumentado la infraponderación en sectores cíclicos como consumo discrecional o tecnología.

El nivel de inversión medio en renta variable durante el periodo se ha movido entre el 95% y el 100%.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de la clase Cartera ha disminuido desde 5.925.511 euros hasta 4.703.498 euros, el de la clase Estándar ha disminuido, desde 61.397.406 euros hasta 58.510.827 euros, el patrimonio de la clase Extra ha disminuido desde 7.716.942 euros hasta 7.195.764 y el de la clase Plus ha disminuido desde 20.396.491 euros hasta 19.826.924. El número de partícipes de la clase Cartera aumenta desde 792 hasta 798, el de la clase Estándar disminuye de 7.330 a 6.938, el número de partícipes de la clase Extra disminuye desde 37 hasta 34, y el de la clase Plus disminuye desde 296 hasta 278.

Los gastos soportados por las clases Cartera, Estándar, Extra y Plus han sido del 0,34%, 1,20%, 0,68% y 0,84% sobre el patrimonio medio en el periodo, respectivamente.

La rentabilidad neta de la clase Cartera ha sido del 5,35% en el semestre, la de la Estándar del 4,45%, la rentabilidad de la clase Extra ha sido del 4,99% y la rentabilidad de la clase Plus ha sido del 4,82%. La rentabilidad del MSCI EMU Net TR en el período ha sido del 7,62%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de -2,76%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo hemos mantenido con pocos cambios el peso de servicios de comunicación si bien hemos vendido parte de Vivendi y Deutsche Telekom para aumentar el peso en Cellnex. Por lo que se refiere al sector de Consumo Discrecional, hemos reducido exposición a Stellantis, vendido la posición en Volkswagen y aumentando la exposición a Mercedes-Benz. Por otra parte, hemos aumentado el peso del sector de Lujo comprando Hermes y LVMH. Hemos reducido la participación en Inditex y en Prosus. En consumo básico hemos aumentado la participación en Ahold, Pernod Ricard y L'oreal, mientras que hemos reducido la exposición a Heineken y Kerry principalmente. En financieras hemos aumentado el peso de Nordea, Munich RE y AXA, en detrimento de Allianz, Erste Group o NN Group. En salud, los movimientos más destacados ha sido cierta toma de beneficios en Bayer y compra de una participación en Merck KGAA así como en Sartorius. En industriales hemos vendido parte de RELX y aumentado la de Teleperformance. En Tecnología destaca la venta de ASML y de Nokia. En Materiales hemos comprado Brenntag y hemos vendido la posición en Acerinox y reducido la posición en BASF, CRH y DSM. En utilities destacamos el incremento de RWE y EDP, mientras que aumentamos el peso de Iberdrola a costa de Endesa.

Entre los valores que más han contribuido positivamente a explicar la rentabilidad del fondo destacamos RWE, UMG, IBE, KPN, Siemens, Schneider, Airbus, Sampo, BNP, Stellantis. Entre los valores han contribuido negativamente a explicar la rentabilidad del fondo destacamos Cellnex, Endesa, ASML, Brenntag, Teleperformance, Vonovia, Ahold, DSM, Sanofi, Bayer, Hermes, Prosus, Munich RE y Total Energies.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 2,14%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 1,42%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo para las clases cartera, estándar, extra y plus ha sido de un 17,52%, inferior a la de su índice de referencia MSCI EMU Net TR que ha sido del 18,07% y superior a la de la letra del tesoro a un año, que se sitúa en el 0,07%.

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/es/quienes-somos/inversion-sostenible/sostenibilidad-corporativa>

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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 2022 han ascendido a 13.473,59€ y los gastos previstos para el ejercicio 2023 se estima que serán de 25.887,53 €.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, nuestra visión de mercados para 2023 no ha sufrido cambios: la prudencia con los datos de inflación es necesaria y máxime con los últimos discursos y actas de los bancos centrales. No se puede dar por acabado este ciclo inflacionista. De hecho, pensamos que la caída en la inflación actualmente se debe a los componentes más volátiles pero que no es extrapolable al resto de la cesta de compra especialmente alquileres y servicios. Es cierto que tanto manufacturas como productos energéticos están ayudando a la moderación en precios, pero será difícil avanzar en llevar los precios a niveles confortables a largo plazo si los salarios no frenan su avance, se enfriá algo el mercado laboral americano y tanto los alquileres como los servicios amortiguan su crecimiento en precio. En este sentido seguimos pensando que el momento para la inversión en renta variable está todavía por llegar ya que en los primeros compases del año 2023 podemos asistir a una revisión de beneficios empresariales que haga corregir a las bolsas de nuevo. Mantenemos un posicionamiento con un mayor foco en sectores defensivos y de calidad. Los cíclicos han rebotado excesivamente para el escenario que se nos plantea para el primer trimestre de 2023.

El momento sigue siendo de extremada incertidumbre. Hemos asistido a un año único en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se irá viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales. El análisis fundamental y la selección individual de valores es lo que rige las decisiones de inversión del fondo. Es previsible que se acometan nuevas inversiones o desinversiones en aquellos valores o sectores donde veamos situaciones de infravaloración o sobrevaloración frente a nuestras estimaciones tras analizar los modelos de negocio de las compañías, y el potencial impacto en ellos que pueda ocasionar el escenario macroeconómico descrito.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	1.370	1,52	537	0,56
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	948	1,05	1.294	1,36
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	1.325	1,47	1.590	1,67
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	568	0,63	576	0,60
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	115	0,13	450	0,47
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	557	0,58
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	371	0,41	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.775	1,97	1.381	1,45
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	573	0,64	1.124	1,18
TOTAL RV COTIZADA		7.045	7,82	7.509	7,87
TOTAL RENTA VARIABLE		7.045	7,82	7.509	7,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.045	7,82	7.509	7,87
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	0	0,00	596	0,62
BE0003739530 - ACCIONES UCB	EUR	0	0,00	233	0,24
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1.032	1,14	1.395	1,46
DE0005552004 - ACCIONES POST	EUR	402	0,45	419	0,44
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	1.491	1,65	2.101	2,20
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	817	0,91	1.181	1,24
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.107	1,23	1.124	1,18
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	707	0,78	734	0,77
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	458	0,51	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONES SIRWE AG	EUR	2.122	2,35	1.427	1,50
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	1.619	1,79	1.210	1,27
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.375	2,63	2.199	2,30
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	441	0,49	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	3.110	3,45	2.843	2,98
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	330	0,35
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.749	1,94	2.620	2,75
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS	EUR	490	0,54	0	0,00
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNNTAG SE	EUR	652	0,72	0	0,00
DE000A1EWW0 - ACCIONES ADIDAS-SALOMON	EUR	230	0,25	503	0,53
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	926	1,03	987	1,03
DE000A2E4K43 - ACCIONES DELIVERY HERO SE	EUR	159	0,18	147	0,15
DE000BASF11 - ACCIONES BASF SE	EUR	287	0,32	647	0,68
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	1.824	2,02	2.698	2,83
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	890	0,99	2.073	2,17
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	1.061	1,18	1.494	1,57
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	788	0,87	1.010	1,06
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	776	0,86	0	0,00
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA	EUR	257	0,28	258	0,27
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	939	1,04	553	0,58
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.162	1,29	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	2.016	2,23	1.992	2,09
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	889	0,99	576	0,60
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	2.166	2,40	2.196	2,30
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	3.307	3,66	4.207	4,41
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.859	2,06	474	0,50
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	0	0,00	938	0,98
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	1.791	1,98	883	0,92
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	5.150	5,71	4.136	4,33
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	0	0,00	908	0,95
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1.267	1,40	1.463	1,53
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	2.227	2,47	2.094	2,19
FR0000125007 - ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	568	0,63	937	0,98
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	638	0,71	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	1.750	1,94	1.636	1,71
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	0	0,00	473	0,50
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	1.989	2,20	2.152	2,25
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	541	0,60	542	0,57
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI	EUR	0	0,00	27	0,03
GB00B2B0DG97 - ACCIONES IRELX PLC	EUR	647	0,72	1.257	1,32
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	1.302	1,44	1.612	1,69
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	671	0,74	1.268	1,33
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	387	0,43	367	0,38
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1.281	1,42	1.115	1,17
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.858	2,06	1.807	1,89
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	583	0,65	879	0,92
NL0000009082 - ACCIONES KNP NA	EUR	0	0,00	614	0,64
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	484	0,54	1.165	1,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1.283	1,42	1.845	1,93
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	1.203	1,33	923	0,97
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATION	EUR	0	0,00	267	0,28
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.343	3,70	4.486	4,70
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	0	0,00	538	0,56
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	1.222	1,35	0	0,00
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	590	0,65	647	0,68
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	2.567	2,84	3.299	3,46
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1.143	1,27	1.753	1,84
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	999	1,11	986	1,03
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELECTRCPORTUGAL	EUR	1.046	1,16	597	0,63
TOTAL RV COTIZADA		74.637	82,70	79.840	83,65
TOTAL RENTA VARIABLE		74.637	82,70	79.840	83,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		74.637	82,70	79.840	83,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		81.682	90,52	87.349	91,52

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

Remuneración Fija: 15.789.445 €

Remuneración Variable: 3.280.726 €

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: 261

Número de beneficiarios: 242

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.

Número de personas: 9

Remuneración Fija: 1.467.000 €

Remuneración Variable: 498.900 €

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:

Número de personas: 10

Remuneración Fija: 1.304.889 €

Remuneración Variable: 548.471 €

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U (en adelante CaixaBank AM) 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 AM 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 AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC 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 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 únicamente y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

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

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

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

área.

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

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

Durante el ejercicio 2022 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la Entidad para incorporar el nuevo modelo de retribución variable del Colectivo Identificado.

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

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