

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 1139

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L

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.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/08/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión:

El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en valores de renta variable emitida y negociada en las Bolsas de EEUU.

La selección de los valores se llevará a cabo por análisis fundamental, invirtiendo en grandes empresas, sin descartarse las medianas y pequeñas empresas, cualquiera que sea el sector económico al que pertenezcan, eligiendo aquellas cuyas perspectivas sean mejores en cuanto a criterios de rentabilidad

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	0,00	0,06	0,06	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,39	0,20	1,29	-0,09

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		
CLASE CARTERA	5.192,85	1.366,32	20	5	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE UNIVERSAL	6.518.935,72	6.754.319,16	3.283	3.418	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO
CLASE INTERNA	6,29	6,29	1	1	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE CARTERA	EUR	848	262	1.254	515
CLASE UNIVERSAL	EUR	65.465	92.083	68.615	59.943
CLASE INTERNA	EUR	1	1	13.539	11.781

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE CARTERA	EUR	163,3927	191,6772	146,1445	132,8602
CLASE UNIVERSAL	EUR	10,0423	11,9227	9,2010	8,4660
CLASE INTERNA	EUR	138,1924	160,6105	132,7185	119,5094

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE CARTERA	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio

CLASE INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
------------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,76	-1,03	0,78	-12,38	-2,46	31,16	10,00	31,35	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,12	07-10-2022	-4,09	29-04-2022	-11,36	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,37	10-11-2022	3,37	10-11-2022	9,69	13-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,11	18,37	18,41	26,53	20,32	12,98	32,61	13,23	
Ibex-35	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,43	0,25	
100% S&P 500 NetTR (SPTR500N)	20,99	19,10	18,58	26,45	19,97	13,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,76	10,76	10,81	10,86	10,91	10,97	11,18	9,21	

(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.

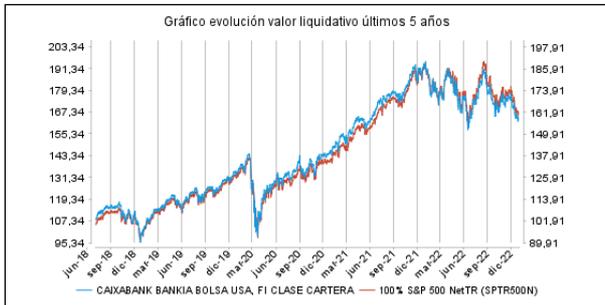
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,99	0,25	0,25	0,25	0,24	0,95	1,01	1,04	

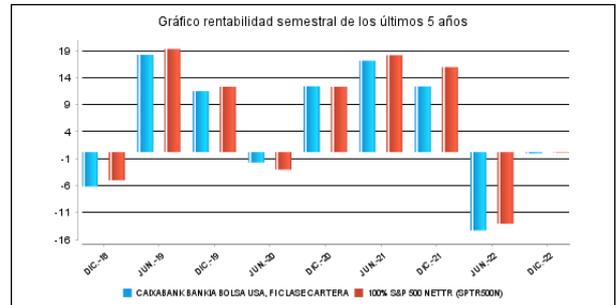
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-15,77	-1,33	0,48	-12,64	-2,75	29,58	8,68	29,79	1,80

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,12	07-10-2022	-4,09	29-04-2022	-11,36	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,36	10-11-2022	3,36	10-11-2022	9,69	13-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,11	18,37	18,41	26,53	20,32	12,98	32,61	13,23	10,53
Ibex-35	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
100% S&P 500 NetTR (SPTR500N)	20,99	19,10	18,58	26,45	19,97	13,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,81	10,81	10,81	10,81	11,02	11,07	11,28	9,31	9,12

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

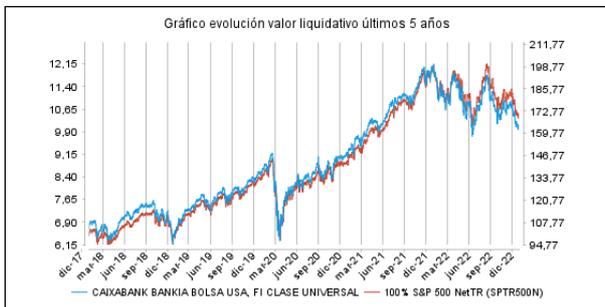
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	2,19	0,55	0,55	0,55	0,54	2,15	2,21	2,22	2,16

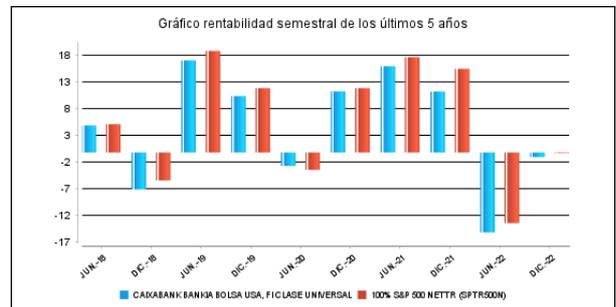
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-13,96	-0,79	1,01	-12,17	-2,24	21,02	11,05	32,61	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,11	07-10-2022	-4,08	29-04-2022	-11,36	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,37	10-11-2022	3,37	10-11-2022	9,70	13-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,11	18,37	18,41	26,53	20,32	12,79	32,61	13,23	
Ibex-35	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,43	0,25	
100% S&P 500 NetTR (SPTR500N)	20,99	19,10	18,58	26,45	19,97	13,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,76	10,76	10,82	10,87	10,97	11,03	11,19	9,32	

(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.

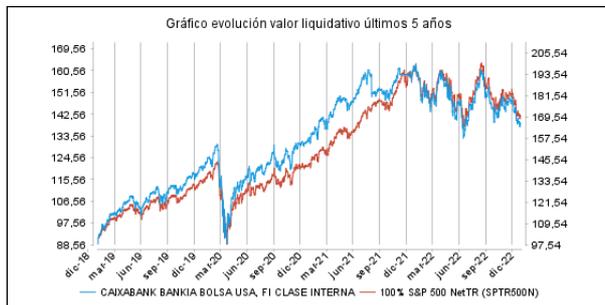
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,04	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,07	0,07	

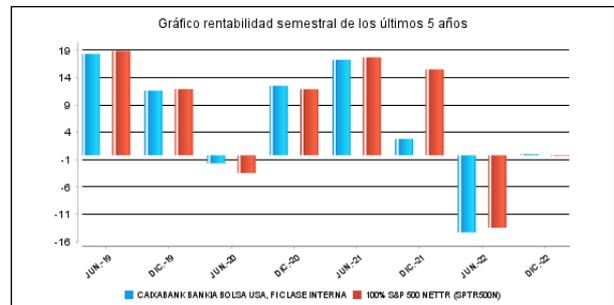
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	73.375.902	6.738.419	-1,32

*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	60.727	91,57	63.201	92,08
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	60.727	91,57	63.201	92,08
* 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)	4.418	6,66	4.410	6,42
(+/-) RESTO	1.169	1,76	1.030	1,50
TOTAL PATRIMONIO	66.314	100,00 %	68.640	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	68.640	92.346	92.346	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,57	-12,99	-16,10	-82,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,65	-16,66	-18,13	-96,47
(+) Rendimientos de gestión	0,56	-15,48	-15,74	-103,23
+ Intereses	0,09	0,01	0,09	757,37
+ Dividendos	0,75	0,68	1,43	-0,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-272,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,08	-15,14	-15,83	-100,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	-1,48	-1,70	-90,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,21	0,45	0,27	-142,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,21	-1,18	-2,39	-8,22
- Comisión de gestión	-1,00	-0,99	-1,99	-8,54
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	-8,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-18,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,31
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,10	-0,21	-2,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	216.243,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	216.243,75
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	66.314	68.640	66.314	

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

3. Inversiones financieras

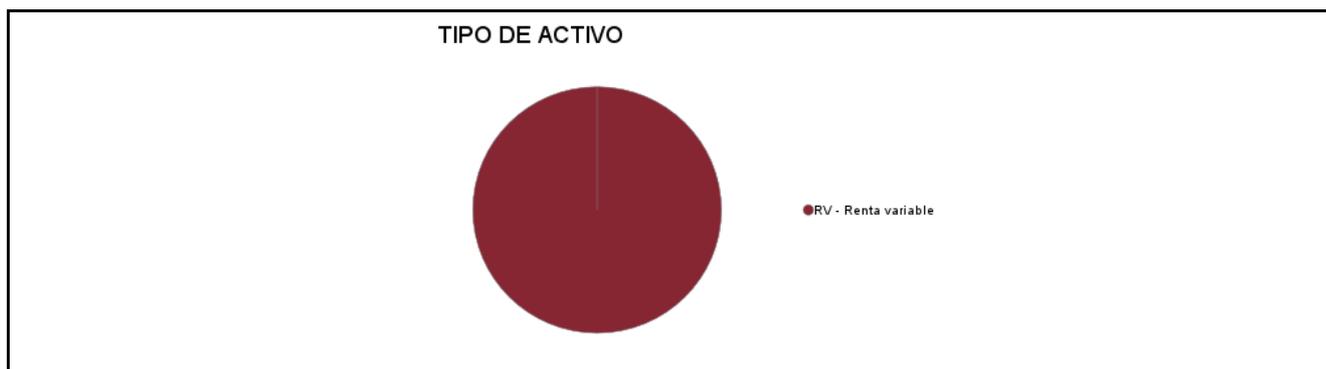
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	60.741	91,60	63.254	92,18
TOTAL RENTA VARIABLE	60.741	91,60	63.254	92,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	60.741	91,60	63.254	92,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	60.741	91,60	63.254	92,18

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR	FUTURO CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR 100	730	Cobertura
HEALTH CARE SELECT SECT	FUTURO HEALTH CARE SELECT SECT 100	267	Cobertura
FUT S&P 500 EMINI	FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50	3.030	Cobertura
Total subyacente renta variable		4027	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	630	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		630	
TOTAL OBLIGACIONES		4657	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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, comunica como Hecho Relevante la modificación del colectivo de inversores a los que se dirige la clase Cartera de este Fondo de Inversión, con efectos desde el día 28 de diciembre de 2022 inclusive.

El colectivo de inversores de la clase Cartera de dichos Fondos recogía este texto:

“Exclusivamente dirigido a clientes con contratos de gestión de carteras firmados con Bankia.”

Que quedará redactado de la siguiente manera:

“Solo para carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank por contrato y para IIC gestionadas por el grupo CaixaBank AM.”

En los próximos 12 meses se actualizarán los Folletos Informativos de los Fondos mencionados en el cuadro anterior, que contendrán la nueva redacción del colectivo de inversores actualizado mediante el presente Hecho Relevante.

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

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 672,86 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 decimos, 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 subió 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 que ha marcado el paso de los precios energéticos y que 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, 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 Shanghai un -15,13%. En divisas el triunfador ha sido el dólar como activo refugio. Su apreciación ha sido de un 5,85% frente al euro y de un 13,94% frente al yen.

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. Las decisiones de inversión se basan en el análisis top-down, aunque centrándonos en la selección de valores e intentando siempre superar el índice de referencia.

En el período, respecto al semestre anterior, hemos bajado nuestra exposición a compañías tecnológicas, financieras y de consumo discrecional. Seguimos sobreponderados en el sector de salud, comunicaciones y de consumo básico. Adicionalmente mantenemos nuestra infrapoderación en consumo discrecional, eléctricas, inmobiliarias e industriales. En los últimos días de año incrementamos nuestra exposición al sector tecnológico.

Los niveles de inversión se han mantenido por regla general alrededor del 97,5%-98,9%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es el 100% del S&P 500 Net TR. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

El 24/08/2012 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.

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

El patrimonio de la clase universal ha disminuido en el segundo semestre un 4,31% desde 68.415.371 euros hasta 65.465.812 euros, el de la clase cartera ha aumentado un 279,08%, desde 223 miles de euros hasta 848 miles de euros, la clase interna se ha mantenido constante en los mil euros. El número de partícipes de la clase universal se reduce un 3,95% desde 3.418 hasta los 3.283. En la clase cartera, los partícipes se incrementan un 300% pasando de 5 a 20, mientras en la clase interna se mantiene constante en 1 partícipe.

Los gastos soportados en el periodo por la clase universal en el segundo semestre han sido de 1,1035% mientras que el acumulado en el año es del 2,19% del patrimonio medio gestionado. Los de la clase cartera en el segundo semestre han sido del 0,4946 mientras que el acumulado del año ha sido de un 0,99% del patrimonio medio gestionado. Por último, los gastos de la clase interna en el segundo semestre han sido de 0,019% mientras que el acumulado en el año es del 0,04%, del patrimonio medio gestionado.

La rentabilidad neta en el período de la clase universal ha sido del -0,85%, siendo la acumulada del año un -15,77%, la de la clase cartera del -0,26%, siendo la acumulada de un -14,76% y la de la clase interna de un 0,21%, siendo la acumulada de un -13,96%. La rentabilidad del índice de referencia en el periodo ha sido del -0,12%, y acumulado en el año del -13,39%, por lo que todas las clases obtienen rentabilidades inferiores a las del índice, tanto en el periodo como en el

acumulado del año, a excepción de la rentabilidad en el periodo de la clase interna que ha sido superior.

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

La rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora en el segundo semestre se ha situado en el -0,03%, superior a la rentabilidad de la clase universal y de la clase cartera que han sido de un -0,85%, y un -0,25% respectivamente. Aunque inferior a la clase interna que obtuvo una rentabilidad de 0,21%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos seguido vendiendo acciones de tecnología y más ligadas al ciclo económico y comprando acciones de consumo básico y futuros sobre el S&P 500.

Durante el mes junio vendimos futuros del Nasdaq. Por otra parte, debido a los altos precios alcanzados por el crudo, en julio deshicimos posiciones en Exxon Mobil, hasta alcanzar la neutralidad. En agosto vendimos acciones de bancos medianos (Signature Bank, SVB Financial Group, Synchrony Financial), ya que temíamos que una ralentización de la economía afectaría más a los bancos medianos que a los grandes. En septiembre bajamos exposición en compañías tecnológicas como Oracle, Applied Materials, Intuitive Surgical, Microsoft, Nvidia, HP e IBM, así como del fabricante de ropa Deportiva, Nike, durante el último trimestre seguimos vendiendo acciones tecnológicas, financieras así como aquellas ligadas al ciclo económico y comprado empresas defensivas, o cíclicas que habían caído con fuerza. En los últimos días de diciembre compramos Tesla debido a la fuerte caída experimentada por el valor, aunque seguimos infrponderados en el valor.

En el semestre destaca la aportación positiva relativa a su índice de referencia de Intuitive Surgical, Moderna y Conoco Philips, así como el no haber tenido posición en Tesla. Por el lado negativo, nos ha perjudicado el estar sobreponderados en Microsoft, L3Harris, Amazon y Google.

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 0,06%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez (% anualizado) mantenida por la IIC durante el período ha sido del 2,39% en términos anualizados y la acumulada en el año es del 1,29%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada en el semestre de las clases cartera, universal e interna, ha sido del 18,39% frente a un 18,84% del índice de referencia, que es el 100% del S&P 500 Net TR y frente a un 0.025% de la letra del tesoro a un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

CaixaBank AM ejerce los derechos inherentes a los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas.

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 23.111,56€ y los gastos previstos para el ejercicio 2023 se estima que serán de 19.507,11 €.

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 enfría algo el mercado laboral americano y tanto los alquileres como lo 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 únicos 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 ira 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONESISCHLUMBERGER	USD	215	0,32	61	0,09
CA6665111002 - ACCIONESINORTHLAND POWER	USD	92	0,14	245	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0102993182 - ACCIONES TYCO ELECTRONIC	USD	135	0,20	136	0,20
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	220	0,33	234	0,34
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	269	0,41	317	0,46
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROL	USD	239	0,36	183	0,27
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	226	0,34	204	0,30
US00206R1023 - ACCIONES AT&T	USD	355	0,53	740	1,08
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATO	USD	252	0,38	255	0,37
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	600	0,91	581	0,85
US00404A1097 - ACCIONES ACADIA HEALTH	USD	192	0,29	161	0,24
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION	USD	510	0,77	671	0,98
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS	USD	115	0,17	128	0,19
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOG	USD	101	0,15	116	0,17
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET	USD	1.061	1,60	1.336	1,95
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET	USD	1.311	1,98	1.654	2,41
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	1.794	2,70	2.438	3,55
US02361E1082 - ACCIONES AMERESCO	USD	310	0,47	252	0,37
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELEC	USD	133	0,20	0	0,00
US0258161092 - ACCIONES AMERICANEXPRESS	USD	212	0,32	204	0,30
US03027X1000 - SOCIMI AMERICAN TOWER	USD	143	0,22	177	0,26
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	307	0,46	290	0,42
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE	USD	309	0,47	297	0,43
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	4.130	6,23	4.570	6,66
US0382221051 - ACCIONES APPLIEDMATERIAL	USD	259	0,39	456	0,66
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA	USD	232	0,35	208	0,30
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	1.039	1,57	1.129	1,65
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YOR	USD	512	0,77	479	0,70
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNAT	USD	205	0,31	264	0,38
US0758871091 - ACCIONES BECTON	USD	131	0,20	130	0,19
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHA	USD	1.356	2,05	1.225	1,78
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO	USD	128	0,19	106	0,16
US09062X1037 - ACCIONES IDEC	USD	191	0,29	144	0,21
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK ADVIS	USD	261	0,39	230	0,33
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	160	0,24	142	0,21
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	488	0,74	402	0,59
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	403	0,61	441	0,64
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	261	0,39	232	0,34
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	104	0,16	129	0,19
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	291	0,44	222	0,32
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	1.272	1,92	924	1,35
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	394	0,59	360	0,52
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	475	0,72	480	0,70
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	80	0,12	96	0,14
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE	USD	33	0,05	45	0,07
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLI	USD	123	0,19	128	0,19
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	343	0,52	393	0,57
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILIPS	USD	0	0,00	377	0,55
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA	USD	388	0,59	365	0,53
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESAL	USD	731	1,10	457	0,67
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	413	0,62	403	0,59
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	581	0,88	414	0,60
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	551	0,83	611	0,89
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANC	USD	75	0,11	137	0,20
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL	USD	269	0,41	274	0,40
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION	USD	115	0,17	152	0,22
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	97	0,15	102	0,15
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY COR	USD	125	0,19	133	0,19
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	286	0,43	237	0,35
US2786421030 - ACCIONES EBAY	USD	231	0,35	237	0,35
US28035Q1022 - ACCIONES EDGEWELL	USD	324	0,49	297	0,43
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCI	USD	167	0,25	218	0,32
US29082K1051 - ACCIONES EMBECTA	USD	3	0,00	3	0,00
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL	USD	1.376	2,07	1.206	1,76
US30303M1027 - ACCIONES META	USD	595	0,90	815	1,19
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NAT	USD	48	0,07	153	0,22
US33616C1009 - ACCIONES FIRST REPUBLIC	USD	141	0,21	171	0,25
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	158	0,24	142	0,21
US3696043013 - ACCIONES GENERALELECTRIC	USD	166	0,25	129	0,19
US37045V1008 - ACCIONES GENERALMOTORS	USD	94	0,14	0	0,00
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS	USD	75	0,11	217	0,32
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	728	1,10	644	0,94
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	75	0,11	172	0,25
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	265	0,40	202	0,29
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT	USD	688	1,04	610	0,89
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	300	0,45	249	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	107	0,16	99	0,14
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	167	0,25	242	0,35
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	775	1,17	990	1,44
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	136	0,20	137	0,20
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGI	USD	1.029	1,55	862	1,26
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	1.075	1,62	922	1,34
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON	USD	1.247	1,88	1.280	1,87
US4824801009 - ACCIONES KLA-TENCOR	USD	99	0,15	177	0,26
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG	USD	100	0,15	0	0,00
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ	USD	361	0,54	346	0,50
US50155Q1004 - ACCIONES KYND HOLD	USD	15	0,02	14	0,02
US5024311095 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	428	0,65	669	0,97
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH	USD	96	0,14	99	0,14
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	232	0,35	243	0,35
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	889	1,34	805	1,17
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S	USD	213	0,32	191	0,28
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON	USD	141	0,21	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	767	1,16	711	1,04
US5801351017 - ACCIONES MCDONALDS	USD	617	0,93	590	0,86
US58933Y1055 - ACCIONES SCHERING	USD	726	1,09	609	0,89
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	270	0,41	240	0,35
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	4.460	6,73	5.204	7,58
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECH	USD	171	0,26	144	0,21
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECH	USD	382	0,58	431	0,63
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	676	1,02	672	0,98
US6092071058 - ACCIONES KRAFT	USD	218	0,33	207	0,30
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	196	0,30	195	0,28
US617464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	370	0,56	338	0,49
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	115	0,17	128	0,19
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	171	0,26	103	0,15
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	383	0,58	363	0,53
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	214	0,32	293	0,43
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTH	USD	404	0,61	381	0,55
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	905	1,36	1.111	1,62
US67103H1077 - ACCIONES OZREILLY AUTOMO	USD	390	0,59	298	0,43
US6745991058 - ACCIONES OCCIDEN PETROL	USD	262	0,40	250	0,36
US6745991629 - ACCIONES OCCIDEN PETROL	USD	21	0,03	20	0,03
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	382	0,58	433	0,63
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO	USD	18	0,03	23	0,03
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL	USD	122	0,18	124	0,18
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL	USD	277	0,42	278	0,40
US713481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	506	0,76	477	0,70
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	1.000	1,51	1.046	1,52
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS I	USD	677	1,02	675	0,98
US7427181091 - ACCIONES PROCTER GAMBLE	USD	779	1,17	755	1,10
US7475251036 - ACCIONES QUALCOM	USD	264	0,40	314	0,46
US76118Y1047 - ACCIONES RESIDEO TECHNOL	USD	124	0,19	149	0,22
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	177	0,27	182	0,27
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL G	USD	54	0,08	170	0,25
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	279	0,42	354	0,52
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB	USD	184	0,28	143	0,21
US82669G1040 - ACCIONES SIGNATURE	USD	0	0,00	128	0,19
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS	USD	244	0,37	254	0,37
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO	USD	203	0,31	208	0,30
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	371	0,56	292	0,42
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINAN	USD	0	0,00	92	0,13
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	144	0,22	163	0,24
US8725401090 - ACCIONES TXCOMPANIES	USD	188	0,28	135	0,20
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	385	0,58	0	0,00
US8825081040 - ACCIONES TEX INSTRUMENTS	USD	211	0,32	201	0,29
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGI	USD	277	0,42	332	0,48
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC C	USD	446	0,67	611	0,89
US9100471096 - ACCIONES UNITED AIRLINES	USD	352	0,53	338	0,49
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS	USD	465	0,70	325	0,47
US91324P1021 - ACCIONES UNTDHELTH	USD	844	1,27	836	1,22
US92276F1003 - SOCIMI VENTAS INC	USD	295	0,44	344	0,50
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	331	0,50	436	0,64
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC-CLASS	USD	574	0,87	556	0,81
US9344231041 - ACCIONES DISCOVERY COMMU	USD	79	0,12	115	0,17
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMEN	USD	197	0,30	196	0,29
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	195	0,29	192	0,28
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	226	0,34	271	0,39
TOTAL RV COTIZADA		60.741	91,60	63.254	92,18
TOTAL RENTA VARIABLE		60.741	91,60	63.254	92,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		60.741	91,60	63.254	92,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.741	91,60	63.254	92,18

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 a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

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

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

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

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

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que

prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 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)

--