

CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 2475

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
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

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/10/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

Invierte mayoritariamente en IIC que sean activo apto, armonizadas o no, incluidas las del grupo CaixaBank, con un máximo del 20% en una misma IIC. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30% de su patrimonio. La concentración de IIC de un mismo grupo, y en concreto del grupo CaixaBank, podrá ser del 100% del patrimonio. De acuerdo con su vocación inversora, la renta variable representa más del 75% de la exposición total del Fondo. La renta variable podrá ser tanto de alta como de media y baja capitalización bursátil y cotizada en mercados de países miembros o no de la OCDE, incluidos países emergentes. La exposición a riesgo divisa será como mínimo del 30%.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,16	0,78	0,80	2,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,58	0,36	3,48	1,41

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		
CARTERA	2.691.730,29	2.968.843,22	1.948	2.117	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	9.068.071,21	9.519.781,20	13.006	13.595	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
PLUS	5.080.813,91	5.397.507,11	1.026	1.072	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PREMIUM	565.485,82	563.019,21	24	24	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	25.211	23.728	32.782	62.016
ESTÁNDAR	EUR	139.029	89.230	112.249	100.058
PLUS	EUR	85.412	69.722	93.454	71.324
PREMIUM	EUR	10.330	9.872	12.546	11.227

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	9,3660	8,1344	9,4731	7,5924
ESTÁNDAR	EUR	15,3317	13,5777	16,1235	13,1762
PLUS	EUR	16,8107	14,7838	17,4333	14,1475
PREMIUM	EUR	18,2677	15,9491	18,6716	15,0432

(*)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				
CARTERA	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

ESTÁNDAR	al fondo	1,11	0,00	1,11	2,20	0,00	2,20	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,39	0,00	0,39	0,77	0,00	0,77	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	15,14	5,16	0,28	4,59	4,40	-14,13	24,77	5,99	-9,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	20-10-2023	-2,39	10-03-2023	-9,65	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,63	02-11-2023	1,63	02-11-2023	7,38	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,63	7,39	7,82	8,18	10,85	14,70	10,29	26,16	11,45
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	0,65
MSCI AC World Index USD NetTR 100%	10,32	9,16	9,48	9,79	12,56	15,78	10,61	27,51	15,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,69	11,69	12,10	12,10	12,10	12,10	12,32	13,18	8,57

(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.

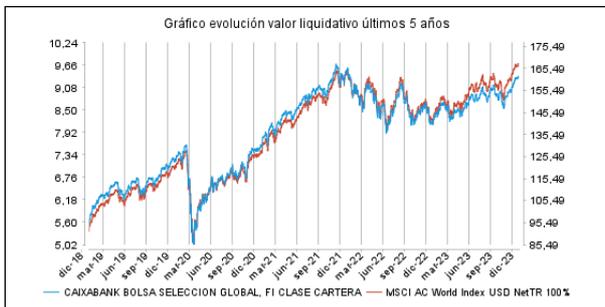
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,25	0,27	0,26	0,24	0,94	0,85	0,99	0,96

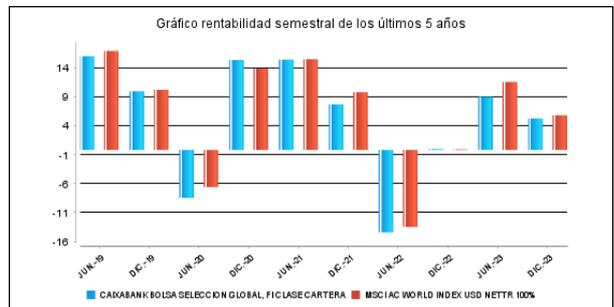
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	12,92	4,64	-0,21	4,08	3,90	-15,79	22,37	3,95	-11,04

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	20-10-2023	-2,40	10-03-2023	-9,65	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,63	02-11-2023	1,63	02-11-2023	7,37	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,63	7,39	7,82	8,18	10,85	14,70	10,29	26,16	11,45
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	0,65
MSCI AC World Index USD NetTR 100%	10,32	9,16	9,48	9,79	12,56	15,78	10,61	27,51	15,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,85	11,85	12,27	12,27	12,27	12,27	12,27	12,27	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 periodos con política de inversión homogénea.

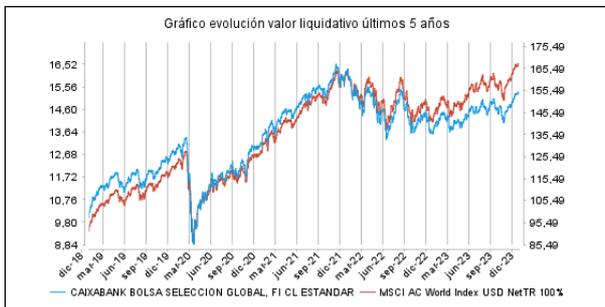
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	2,97	0,74	0,76	0,75	0,72	2,89	2,81	2,94	2,91

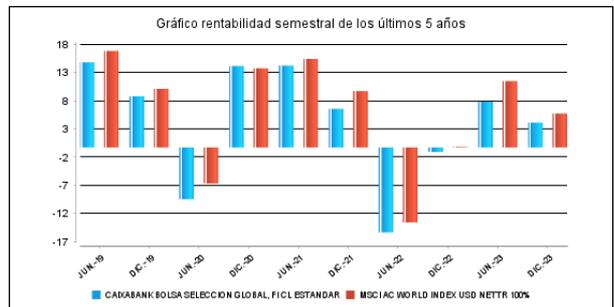
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	13,71	4,83	-0,04	4,26	4,08	-15,20	23,23	4,67	-10,41

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	20-10-2023	-2,40	10-03-2023	-9,65	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,63	02-11-2023	1,63	02-11-2023	7,37	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,63	7,39	7,82	8,18	10,85	14,70	10,29	26,16	11,45
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	0,65
MSCI AC World Index USD NetTR 100%	10,32	9,16	9,48	9,79	12,56	15,78	10,61	27,51	15,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,79	11,79	12,21	12,21	12,21	12,21	12,21	12,21	9,15

(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.

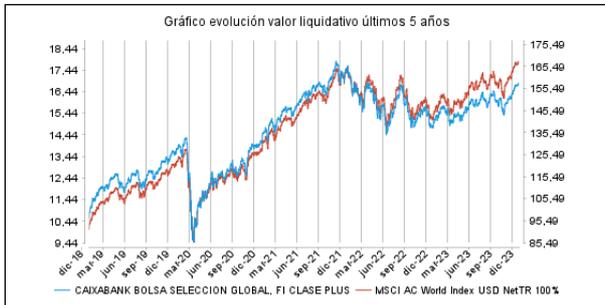
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	2,27	0,56	0,58	0,57	0,55	2,19	2,11	2,24	2,21

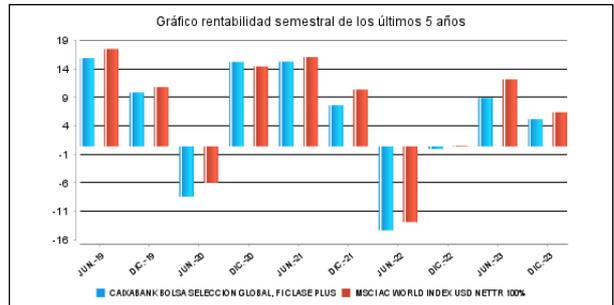
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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 PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	14,54	5,02	0,14	4,45	4,26	-14,58	24,12	5,43	-9,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	20-10-2023	-2,39	10-03-2023	-9,65	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,63	02-11-2023	1,63	02-11-2023	7,38	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,63	7,39	7,82	8,18	10,85	14,70	10,29	26,16	11,45
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	0,65
MSCI AC World Index USD NetTR 100%	10,32	9,16	9,48	9,79	12,56	15,78	10,61	27,51	15,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,73	11,73	12,15	12,15	12,15	12,15	12,15	12,15	9,09

(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.

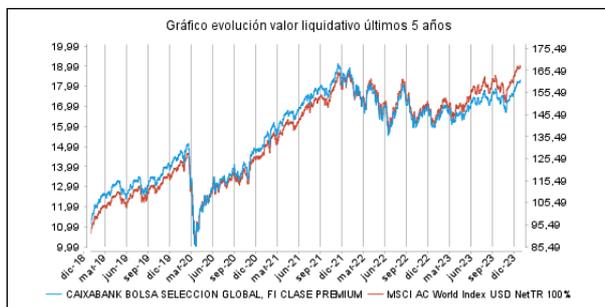
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,55	0,38	0,40	0,39	0,37	1,47	1,38	1,51	1,49

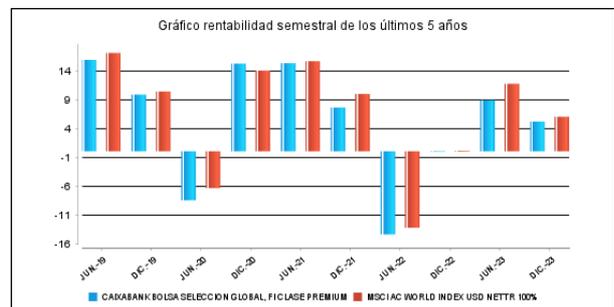
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	30.378.052	1.866.057	3,50
Renta Fija Internacional	4.151.554	641.305	1,93
Renta Fija Mixta Euro	1.678.552	66.414	3,42
Renta Fija Mixta Internacional	4.537.293	157.074	3,33
Renta Variable Mixta Euro	93.248	4.842	3,77
Renta Variable Mixta Internacional	2.086.434	84.330	3,20
Renta Variable Euro	646.282	261.830	5,56
Renta Variable Internacional	14.466.432	2.030.891	5,28
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	295.296	12.202	2,56
Garantizado de Rendimiento Variable	488.866	24.307	2,15
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.737.834	403.728	2,50
Global	6.491.399	237.773	3,69
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor 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	8.141.543	164.757	1,77
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.263.956	470.032	1,95
IIC que Replica un Índice	1.249.129	20.221	6,41
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	747.905	29.269	1,57

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	80.453.776	6.475.032	3,52

*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	243.564	93,68	253.554	96,58
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	243.564	93,68	253.554	96,58
* 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)	14.156	5,44	9.154	3,49
(+/-) RESTO	2.262	0,87	-188	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	259.982	100,00 %	262.521	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)	262.521	192.552	192.552	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,52	21,21	15,07	-127,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,54	7,31	11,76	-35,02
(+) Rendimientos de gestión	5,33	8,15	13,42	-31,50
+ Intereses	0,12	0,05	0,17	123,43
+ Dividendos	0,00	0,02	0,02	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-98,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,15	0,34	0,49	-53,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,18	7,71	12,83	-29,54
± Otros resultados	-0,12	0,03	-0,09	-476,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,87	-1,79	7,58
- Comisión de gestión	-0,87	-0,83	-1,71	9,28
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	6,60
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	19,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-37,11
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-43,28
(+) Ingresos	0,10	0,03	0,13	273,43
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,10	0,03	0,13	293,49
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,32
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	259.982	262.521	259.982	

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

3. Inversiones financieras

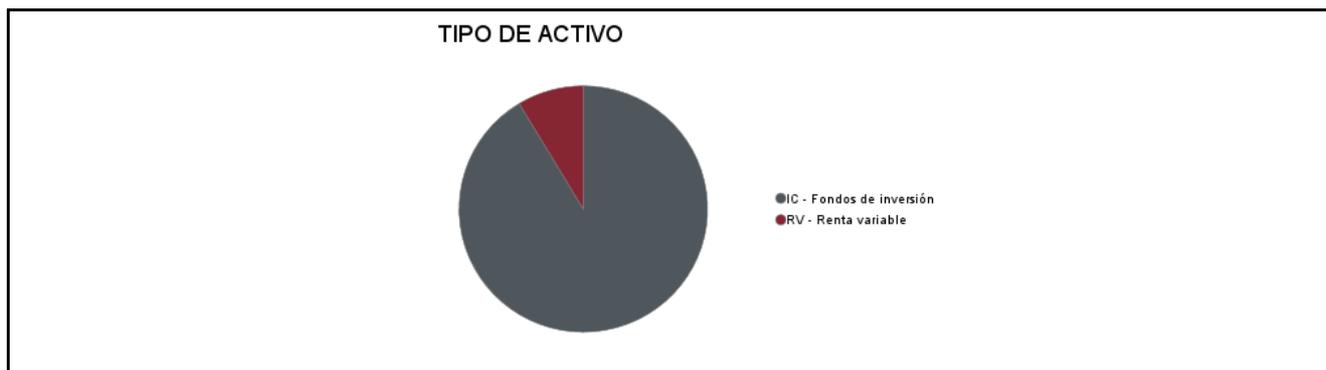
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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 IIC	243.586	93,70	253.535	96,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	243.586	93,70	253.535	96,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	243.586	93,70	253.535	96,57

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	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	16.504	Inversión
Total subyacente renta variable		16504	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	8.719	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8719	
JPM GLB FOCUS-AAEUR	FONDO JPM GLB FOCUS-AAEUR	22.200	Inversión
ALLIANZ GLB METALS A	FONDO ALLIANZ GLB METALS A	9.642	Inversión
Total otros subyacentes		31842	
TOTAL OBLIGACIONES		57065	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X

	SI	NO
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

No aplicable

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 721,25 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre del año 2023 ha estado marcado por la evolución de la inflación y la actitud de los bancos centrales respecto a la misma. Por otro lado, el debate sobre un aterrizaje suave o duro de la economía norteamericana se ha situado también en el centro de los análisis de los inversores. Sin embargo, la reapertura de China, los estímulos fiscales en Estados Unidos y Europa y la sorprendente fortaleza de los consumidores estadounidenses, estabilizaron el crecimiento a lo largo del semestre y para el conjunto del año. El optimismo adicional del mercado en relación con la inteligencia artificial, los medicamentos para la reducción de peso o las expectativas de bajadas en los tipos de interés de la Fed, entre otros, han dado lugar a un comportamiento de los activos de riesgo ampliamente positivo especialmente en el cierre del

año. Y todo esto ha sido a pesar de haber vivido el ciclo de mayor subida de los tipos de interés en décadas junto con el inicio de una nueva guerra en Gaza que viene a sumarse a la guerra de Ucrania, la crisis energética y la recesión en algunas partes de la eurozona.

Volviendo al análisis del crecimiento de Estados Unidos, este se mantuvo fuerte durante todo el semestre. Los elevados déficits fiscales, el sólido mercado laboral y el fuerte ritmo de consumo, respaldaron la economía y el apetito por el riesgo. En este sentido los mercados no se preocuparon por la sostenibilidad de la deuda norteamericana ni por acontecimientos como la rebaja de la calificación de la deuda estadounidense a principios del verano. Hay que destacar también que gran parte de la rentabilidad positiva del SP500 este semestre se debe a un muy reducido número de acciones ("las 7 magníficas") que han subido, entre otros motivos, debido al calor de la Inteligencia Artificial.

Los bancos centrales y su política monetaria, para lograr el control de la inflación, han acaparado gran parte del foco en el 2023 y también durante el segundo semestre. El Core IPC mundial aceleró su caída de forma más significativa especialmente después del verano en gran parte por la desaceleración de los precios de los bienes manufacturados mientras que, por el contrario, los precios de los servicios mantenían una mayor rigidez. En paralelo, los indicadores adelantados - oferta laboral, productividad, exceso de capacidad productiva, .. - han ido señalando un entorno de menor inflación. Añadido a esto, el efecto de las políticas de endurecimiento monetario, aunque con un mayor retardo que el esperado, contribuían a desacelerar el crecimiento de los precios. Esto permitía que tanto la Reserva Federal, el BCE como el Banco de Inglaterra, a partir del tercer trimestre han ido señalado una pausa o incluso fin, del ciclo de endurecimiento monetario.

En resumen, un PIB nominal que creció un 1,5%, por encima de lo previsto, y una inflación que ha corregido desde máximos, dejaba al sector privado en mejor situación de lo que en un primer momento se descontaba para el año que ha finalizado, aunque con grandes divergencias, como la europea frente a la americana.

Durante el segundo semestre de 2023 también hemos tenido una gran influencia por parte de los eventos geopolíticos. La negociación del techo de deuda en EEUU fue un evento que llevo al límite las negociaciones dando lugar incluso a la rebaja del rating de la deuda norteamericana por parte de Fitch desde AAA a AA+, con un acuerdo llegando en el último instante. Desde el punto de vista geoestratégico la guerra de Ucrania ha continuado afectando a los precios de las materias primas, donde comienza a observarse un efecto de "desdolarización" en favor de otras divisas. También hemos asistido en el último trimestre del 2023 al nuevo conflicto entre Hamas e Israel de consecuencias todavía inciertas a cierre de año.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que esta etapa ha sido una de las mejores desde el punto de vista de rentabilidad de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año y no tanto por el periodo veraniego, al calor del optimismo respecto a las posibles bajas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y a la potencial influencia en las cuentas de resultados empresariales de la inteligencia artificial. Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +5,93% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +7,18% y el Nasdaq un +8,87%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +2,79% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +8,60% y el Ibex español un +6,94%. Japón, por el contrario, no ha acompañado al comportamiento de las bolsas desarrolladas con un escaso +0,83% del Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -7,09% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en 2023 un +4,71%. Cabe destacar que el comportamiento de los mercados ha estado muy marcado dentro de este semestre por un comienzo de verano donde el miedo de las bolsas se centró en la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran elevados por un periodo más prologado de tiempo de lo que en un principio se estaba descontando. Es en la parte final del semestre, y especialmente durante los meses de noviembre y diciembre, cuando los datos de inflación junto con los mensajes de los bancos centrales desataron la euforia generalizada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el conjunto del semestre la cartera ha contado en términos generales con un posicionamiento conservador. La evolución del contexto macroeconómico progresivamente ha ido mejorando nuestra visión a medio plazo, aun siendo conscientes de los distintos focos de incertidumbre que siguen abiertos. Dada esta mayor confianza en el escenario económico, en el tramo final del período progresivamente hemos ido neutralizando el nivel de inversión, además de ir implementando algunos otros ajustes en la cartera de cara, como un aumento de la exposición a sectores ligados a materiales o a determinadas industrias de perfil cíclico.

Además, a lo largo del semestre también hemos ido moviendo el posicionamiento geográfico de la cartera, en buena medida por el mayor potencial por valoración que percibimos en Europa o en países emergentes, frente a unos mercados estadounidenses que no vemos tan atractivos. En términos de sesgos, la cartera actualmente no está orientada de forma clara hacia ningún estilo concreto de inversión, si bien cabe destacar que hemos incrementado la exposición a compañías de menor capitalización, ya que entendemos que las empresas más grandes cotizan actualmente a niveles más exigentes por valoración.

c) Índice de referencia.

MSCI All Countries World Index. 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.

En el periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido en un 0,97% mientras que el número de partícipes ha disminuido en un 4,78%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por partícipes y patrimonio, la variación ha sido:

Patrimonio Partícipes	
Clase Estándar	-0,54% -4,34%
Clase Plus	-1,36% -4,38%
Clase Premium	+5,63% +4,17%
Clase Cartera	-4,39% -7,93%

La rentabilidad neta obtenida por el partícipe, ha sido claramente positiva para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido de +4,42%, la clase Plus ha obtenido una rentabilidad de +4,79%, la clase Premium +5,17%, y la clase Cartera un +5,45%. Estas rentabilidades son inferiores a la del índice de referencia, que obtenía en el periodo una rentabilidad del +6,01%. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada una de las clases comercializadas debido a las diferentes comisiones aplicadas a la cartera del fondo.

Durante el periodo las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Estándar suponen el 1,12% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,77%, el 0,41% para la clase Premium y del 0,14% para la clase cartera. Los gastos indirectos durante el trimestre fueron de 0,37% para todas las clases.

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

Respecto a las rentabilidades comparadas con los fondos de la gestora que comparten la vocación inversora de Renta Variable Internacional, señalar que la rentabilidad de todas las clases ha sido inferior a la rentabilidad media de los fondos de esta categoría, que ha sido del 5,28%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La renta variable global ha atravesado por distintas fases a lo largo del segundo semestre de año. Durante los meses estivales asistimos a un movimiento lateral y en un rango relativamente estrecho, el cual dio paso a un período de consolidación desde mediados de septiembre hasta finales de octubre. A partir de ese momento, los dos últimos meses del año se caracterizaron por un fuerte rebote que permitió que el balance conjunto en el semestre finalmente fuera claramente positivo.

El fondo Caixabank Bolsa Selección Global ha evolucionado en el período acorde con el comportamiento observado en general en los mercados bursátiles, pero dado el posicionamiento relativamente cauto del fondo la volatilidad registrada ha sido inferior a la de los índices. En términos de rentabilidad, la cartera ofreció la protección esperada en los momentos más adversos para las bolsas, pero a cambio el fondo se ha quedado algo rezagado en los últimos meses, a la vista de la intensidad y rapidez del rebote de las bolsas.

Entre los factores que explican el diferencial negativo de rentabilidad del fondo frente al índice se encuentra la gestión del nivel de inversión, que a cierre de año se situaba en el 100% pero en estos meses se ha movido en un rango del 95% al 100%, lo cual en el conjunto del período ha tenido un impacto negativo. Además, otro de los detractores de rentabilidad ha sido la inversión en productos específicamente orientados a mercados emergentes, que han penalizado al fondo por el peor comportamiento de las bolsas de estos países, pero también por el hecho de que los productos seleccionados (particularmente Candriam SRI Equity Emerging Markets y Schroder Emerging Markets) han tenido un pobre comportamiento relativo frente a sus índices. En cuanto a la inversión en fondos globales, la selección del producto Nordea Global Stable Equity también ha impactado negativamente, dado el perfil claramente defensivo de las compañías en las que invierte, las cuales mayoritariamente se han quedado rezagadas en comparación con las subidas de los índices. Por último, aunque la exposición a fondos temáticos ha tenido un impacto agregado positivo en el semestre, lo cierto es que algunas de las ideas que han formado parte de este bloque de la cartera sí han tenido un efecto claramente desfavorable, entre los cuales cabe destacar BlackRock World Energy o Nordea Global Climate & Environment.

Por el lado positivo, en primer lugar cabe destacar la aportación en este período de la mayor parte de los productos que han formado parte de la cartera temática, destacando la contribución de fondos como Pictet Digital o Candriam Robotics. También han tenido un impacto favorable algunos de los productos globales seleccionados, especialmente JP Morgan Global Focus (con un comportamiento muy positivo gracias a su acierto en la selección de valores) o Columbia Threadneedle Global Smaller Companies (recientemente incorporado a la cartera, pero con una evolución muy favorable desde ese momento hasta cierre de año). De igual modo, algunos de los fondos que invierten en una región o país en concreto también han aportado valor en el semestre, destacando el caso del fondo Brown US Sustainable Growth.

El entorno de mercado sigue llevando a que las decisiones de carácter táctico sean relativamente relevantes, algo que aplicamos especialmente en la cartera temática. En este sentido, al inicio del período decidimos tomar beneficios en un producto enfocado en compañías tecnológicas de carácter disruptor (BNP Disruptive Technology) para pasar luego a invertir en valores ligados al consumo digital (Pictet Digital) y en el tramo final de año tomar exposición a robótica (Candriam Robotics). También en este bloque, dentro del segmento de mercado más ligado al estilo valor decidimos desinvertir en la temática de infraestructuras (fondo de DWS) e incorporar a la cartera productos directamente ligados a materias primas, al principio de forma diversificada (energía y materiales), para posteriormente centrarnos exclusivamente en el sector de materiales (Allanz Metals & Mining). Otra de las decisiones significativas que hemos adoptado en el semestre, en este caso en relación al posicionamiento en fondos globales, ha sido la inversión en un producto específico de small caps (de Columbia Threadneedle), a cambio de reducir ligeramente la exposición en los otros fondos que componen este bloque. En cuanto a la selección de productos por regiones, también hemos implementado algunos ajustes, como la inversión en Eastspring Japan Dynamic y Eleva European Selection en sustitución de Pictet Japanese Equity Opportunities o JP Morgan Europe Strategic Value. Por último, a lo largo del período hemos recurrido a ETFs y futuros para ir ajustando el nivel de inversión y la distribución regional de la cartera, destacando en este caso el paso desde una ligera sobreponderación a una moderada infraponderación en Estados Unidos, en contraste con una exposición cada vez mayor al resto de regiones y en particular a Europa.

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 para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 6,07%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 96,57% al cierre del período, destacando entre ellas: Capital Group New Perspective, JPMorgan Global Focus y Nordea Global Stable Equity. La exposición a las bolsas al cierre del período se sitúa alrededor del 100%.

La rentabilidad media anualizada de la liquidez de la cartera en el período ha sido de 4,58%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases ha estado en 8,63%, inferior a la del índice de referencia del fondo, cuya volatilidad ha sido del 10,32%. Por otro lado, ha sido claramente superior a la volatilidad de la letra del tesoro a un año, que ha sido del 0,11%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, las valoraciones de todas las clases de activos se encuentran en un punto exigente. Para que las bolsas continúen su tendencia alcista parece necesario que el incremento en beneficios empresariales se produzca ya que no parece muy realista una nueva expansión de múltiplos. A su vez el sólido y rápido rebote de las bolsas en el cierre de 2023 limita en cierta medida el momento bursátil para el 2024. El ejercicio seguirá siendo muy táctico. Mientras tanto, mantenemos una posición equilibrada por sectores y estilos, pero reforzando la apuesta por los beneficiarios de un ciclo de crecimiento más prolongado, las empresas del inicio de la cadena de valor industrial (materiales, sobre todo) y las economías emergentes (excepto China).

Tras los últimos cambios implementados, la cartera se caracteriza por su enfoque neutral en términos de sesgos y nuestra intención es mantener este perfil salvo que se produzca un cambio relevante en el entorno de mercado. Dicho esto, sí cabe destacar que la capitalización media de los fondos que componen la cartera es claramente inferior a la de los principales índices, intentando aprovechar el mayor potencial por valoración que percibimos en el segmento small-mid cap. Por otro lado, empezamos el nuevo año con un nivel de inversión neutral, pero en función de la evolución de los aspectos fundamentales y de las cotizaciones seguiremos modulando la exposición a las bolsas, partiendo de una visión más constructiva para el conjunto de 2024, pero siendo al mismo tiempo conscientes de que las fuertes subidas de noviembre y diciembre han limitado el potencial recorrido al alza de las bolsas. En cuanto al posicionamiento geográfico, tras un año en el que los mercados estadounidenses lideraron las subidas creemos que a partir de ahora puede haber otras regiones que se han quedado rezagadas y pueden ir recuperando el terreno perdido, destacando Europa y los países emergentes, donde venimos incrementando la exposición y prevemos seguir haciéndolo, al menos en el corto plazo.

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
IE00B44Z5B48 - ETF STATE ST ETFS I	EUR	15.642	6,02	11.067	4,22
IE00BG0R3256 - FONDO BROWN ADVISORY US SU	USD	16.000	6,15	0	0,00
IE00BZ1CSN85 - FONDO LM GLOBAL FUNDS	USD	0	0,00	17.467	6,65
LU0097890064 - FONDO NORDEA INVESTME	EUR	26.095	10,04	31.838	12,13
LU0210534227 - FONDO JPM GLB FOCUS-AAEUR	EUR	26.263	10,10	31.639	12,05
LU0232465897 - FONDO AB FCP II LUXEM	EUR	0	0,00	10.330	3,93
LU0248060658 - FONDO JPMORGAN SICAVL	USD	16.211	6,24	20.863	7,95
LU0248177254 - FONDO SCHRODER ISF EMERGMK	EUR	10.358	3,98	0	0,00
LU0255979238 - FONDO PICTET FUNDS EU	EUR	0	0,00	7.066	2,69
LU0348927095 - FONDO NORDEA INVESTME	EUR	21.150	8,14	24.271	9,25
LU0570871706 - FONDO CT LUX GLB SMALL COM	EUR	13.375	5,14	0	0,00
LU1111643042 - FONDO ELEVA UCITS ELEVA EU	EUR	10.419	4,01	0	0,00
LU1127229638 - FONDO EASTSPRING INVESTMEN	EUR	4.708	1,81	0	0,00
LU1428951294 - FONDO VTBL FUNDS LU	USD	15.670	6,03	16.642	6,34
LU1434524929 - FONDO CANDRIAM SUST EQ EME	EUR	10.553	4,06	10.957	4,17
LU1437015735 - ETF AMUNDI INDEX MSCI EU	EUR	5.387	2,07	2.494	0,95
LU1466055321 - FONDO DWS SICAV	EUR	0	0,00	7.920	3,02
LU1814672074 - FONDO JPMORGAN SICAVL	EUR	0	0,00	7.911	3,01
LU1982711951 - FONDO BNP AM LUX	EUR	0	0,00	16.129	6,14
LU2133218979 - FONDO CAPITAL GROUP NEW PE	EUR	25.684	9,88	31.716	12,08
LU2402073626 - FONDO CANDRIAM EQ L ROBOTI	EUR	15.860	6,10	0	0,00
LU2488821740 - FONDO ALLIANZ GLB METALS A	EUR	10.213	3,93	0	0,00
US46434G1031 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	0	0,00	5.225	1,99
TOTAL IIC		243.586	93,70	253.535	96,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		243.586	93,70	253.535	96,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		243.586	93,70	253.535	96,57

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 SGIC a su personal desglosada en:

? Remuneración Fija: 18.283.001 €

? Remuneración Variable: 3.071.680 €

? Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

? Número total de empleados: 273

? Número de beneficiarios: 239

? Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

? No existe este tipo de remuneración

? Remuneración desglosada en:

? Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

o Número de personas: 9

o Remuneración Fija: 1.667.629 €

o Remuneración Variable: 434.932 €

? Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

o Número de personas: 10

o Remuneración Fija: 1.228.603 €

o Remuneración Variable: 480.517 €

?

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC,s 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 2023 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la entidad, con el fin de actualizarla a la normativa aplicable, así como a las recomendaciones establecidas en el plan de auditoría interna de CABK.

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

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