

## CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2342

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](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/04/2001

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% 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:

El Fondo invierte en renta variable entre un 50% y un 100%. El resto de la cartera se invierte en renta fija pública y privada de elevada calidad crediticia, sin una duración determinada.

#### 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	0,43	0,37	0,96	1,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,29	0,03	3,77	0,91

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		
PREMIUM	609.125,08	894.698,69	18	23	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
ESTÁNDAR	8.405.241,70	10.763.540,76	11.523	14.094	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
CARTERA	899.594,94	1.126.976,75	102	123	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
PLUS	4.614.100,86	6.331.232,81	1.073	1.396	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
PREMIUM	EUR	2.959	5.505	6.955	
ESTÁNDAR	EUR	113.768	169.075	176.572	195.324
CARTERA	EUR	4.484	5.779	964	
PLUS	EUR	64.339	112.149	148.938	172.243

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
PREMIUM	EUR	4,8579	4,6368	5,7780	
ESTÁNDAR	EUR	13,5353	12,9839	16,2604	15,4348
CARTERA	EUR	4,9840	4,7113	5,8141	
PLUS	EUR	13,9440	13,3525	16,6926	15,8175

(\*)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				
PREMIUM	al fondo	0,73	0,00	0,73	1,45	0,00	1,45	patrimonio	0,06	0,12	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,98	0,00	0,98	1,95	0,00	1,95	patrimonio	0,06	0,12	Patrimonio

CARTER A	al fondo	0,29	0,00	0,29	0,58	0,00	0,58	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,90	0,00	0,90	1,78	0,00	1,78	patrimonio	0,06	0,12	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,77	5,29	-3,47	1,84	1,22	-19,75			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	19-10-2023	-1,62	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,41	02-11-2023	1,63	02-02-2023		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,06	7,97	7,44	7,17	9,50	12,62			
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07			
ML Euro Currency LIBOR Overnight 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ML Green Social Sustainable (Open) 20%	7,83	7,07	7,47	7,12	9,50	13,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,04	7,04	7,08	0,00	0,00	0,00			

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

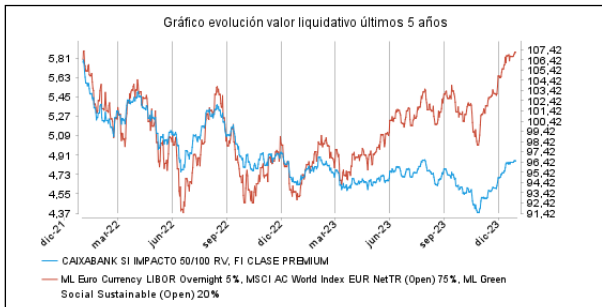
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,61	0,41	0,41	0,00	0,00				

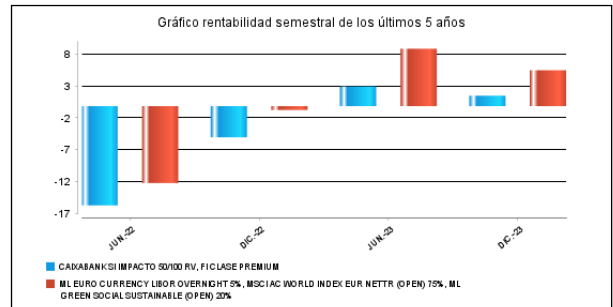
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,25	5,16	-3,59	1,72	1,09	-20,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	19-10-2023	-1,62	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,41	02-11-2023	1,63	02-02-2023		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,06	7,97	7,44	7,17	9,50	12,62			
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07			
ML Euro Currency LIBOR Overnight 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ML Green Social Sustainable (Open) 20%	7,83	7,07	7,47	7,12	9,50	13,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,09	7,09	7,12	0,00	0,00	0,00			

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

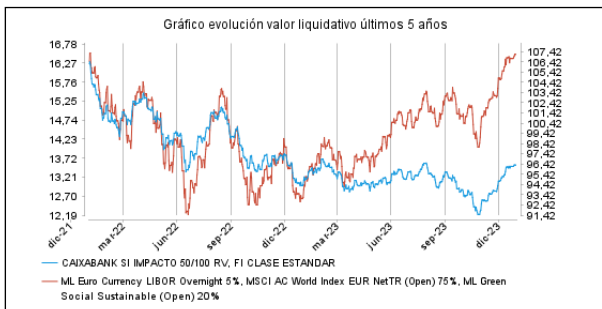
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,11	0,53	0,53	0,00	0,00				

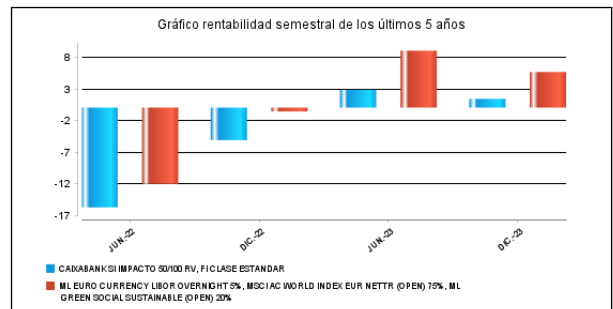
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,79	5,55	-3,24	2,09	1,46	-18,97			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	19-10-2023	-1,62	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,41	02-11-2023	1,63	02-02-2023		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,06	7,97	7,44	7,17	9,50	12,62			
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07			
ML Euro Currency LIBOR Overnight 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ML Green Social Sustainable (Open) 20%	7,83	7,07	7,47	7,12	9,50	13,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,96	6,96	7,00	0,00	0,00	0,00			

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

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

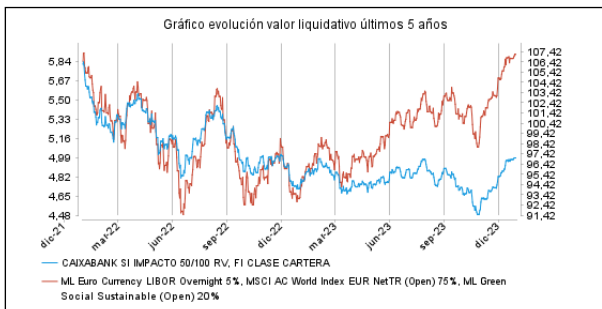


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,16	0,16	0,00	0,00				

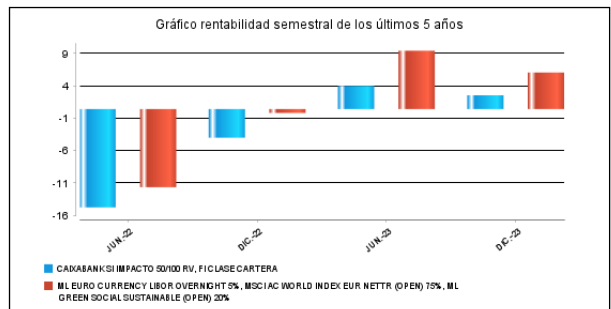
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,43	5,20	-3,55	1,76	1,14	-20,01			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	19-10-2023	-1,62	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,41	02-11-2023	1,63	02-02-2023		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,06	7,97	7,44	7,17	9,50	12,62			
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07			
ML Euro Currency LIBOR Overnight 5%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 75%, ML Green Social Sustainable (Open) 20%	7,83	7,07	7,47	7,12	9,50	13,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,07	7,07	7,11	0,00	0,00	0,00			

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

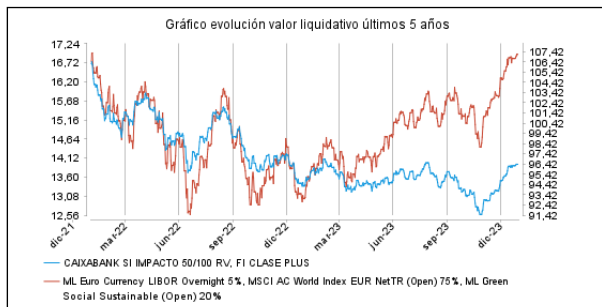
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,93	0,49	0,49	0,00	0,00				

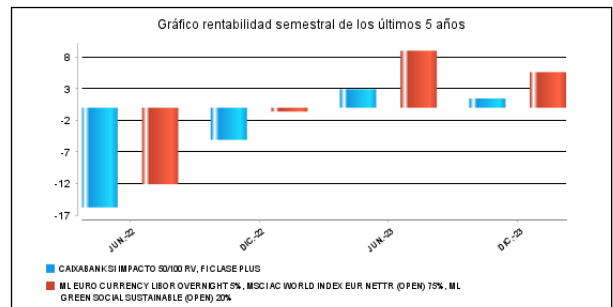
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	177.288	95,55	223.985	93,14
* Cartera interior	2.654	1,43	2.697	1,12
* Cartera exterior	173.994	93,77	220.813	91,82
* Intereses de la cartera de inversión	640	0,34	474	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.211	3,89	14.411	5,99
(+/-) RESTO	1.051	0,57	2.093	0,87
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>185.549</b>	<b>100,00 %</b>	<b>240.489</b>	<b>100,00 %</b>

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)	240.489	292.508	292.508	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-26,77	-21,95	-48,09	-6,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,49	2,80	3,59	-86,56
(+) Rendimientos de gestión	1,52	3,85	5,68	-69,45
+ Intereses	0,37	0,28	0,63	0,67
+ Dividendos	0,35	0,58	0,96	-53,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,53	0,23	0,72	77,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,52	1,85	1,64	-121,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	-0,28	-0,41	-70,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,88	1,23	2,16	-44,84
± Otros resultados	0,02	-0,04	-0,02	-147,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,04	-1,07	-2,12	-24,36
- Comisión de gestión	-0,93	-0,92	-1,85	-21,54
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	-21,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-25,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-36,97
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,08	-0,12	-60,09
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,03	-55,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,02	0,03	-55,24
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>185.549</b>	<b>240.489</b>	<b>185.549</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

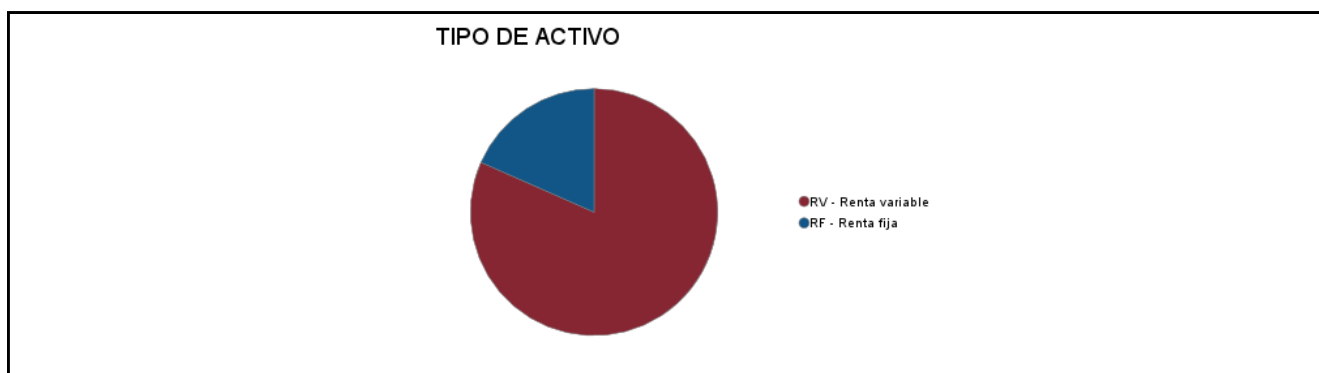
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.562	0,84	1.963	0,81
TOTAL RENTA FIJA	1.562	0,84	1.963	0,81
TOTAL RV COTIZADA	1.092	0,59	735	0,31
TOTAL RENTA VARIABLE	1.092	0,59	735	0,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.654	1,43	2.697	1,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.403	16,34	45.297	18,83
TOTAL RENTA FIJA	30.403	16,34	45.297	18,83
TOTAL RV COTIZADA	117.257	63,21	149.246	62,04
TOTAL RENTA VARIABLE	117.257	63,21	149.246	62,04
TOTAL IIC	26.334	14,19	26.315	10,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	173.994	93,74	220.858	91,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	176.647	95,17	223.556	92,94

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	6.274	Inversión
MSCI Emerging Markets USD RT	FUTURO MSCI Emerging Markets USD RT 50 FÍSICA	2.832	Inversión
Total subyacente renta variable		9106	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		9106	

### 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

	SI	NO
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Suecia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 1457,57 euros.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 5.425.223,03 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 7.052.072,83 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

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

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,27 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. SITUACION 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 prolongado de tiempo de lo que en un principio se estaba descontando. Es en la parte final del semestre, y especialmente durante los meses de noviembre y diciembre, cuando los datos de inflación junto con los mensajes de los bancos centrales desataron la euforia generalizada.

El mercado de renta fija se ha estado debatiendo entre la recesión, el aterrizaje suave y "no aterrizaje" de la economía americana, como termómetro de las potenciales decisiones por parte de los bancos centrales ante una inflación que, aunque desaceleraba, ha estado en niveles incómodos a lo largo del semestre, especialmente durante el periodo estival. Todo esto ha llevado a una segunda parte del año muy turbulenta para la renta fija. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años comenzaron a repuntar desde el mes de Julio hasta finales de octubre pasando desde Tires del 3,80% al 5% por los mejores datos económicos en EEUU, una mayor resiliencia de la inflación y la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran "altos por más tiempo". El giro desde comienzo de noviembre, con la evidencia de la caída significativa de la inflación, renovaron las esperanzas de bajadas de tipos. De esta forma el vaivén en la rentabilidad del bono americano ha pasado de un 5% en octubre a cerrar el año en un 3,88% algo por encima de donde comenzó en enero de 2023. A pesar de esta volatilidad el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento en el semestre de +2,43% del que un +5,7% se atesora sólo en el cuarto trimestre y un espectacular 3,4% sólo en diciembre. Prácticamente vemos el mismo dibujo de comportamiento en la Eurozona, con un crecimiento debilitado pero una inflación en niveles elevados. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo agregado ha subido un +5,37%. El crédito corporativo a ambos lados del Atlántico también ha subido del orden de un +5,15% en EEUU y un 6,48% en Europa. El mayor apetito por el riesgo a finales de año también ha supuesto un gran comportamiento para el High Yield con un cierre de semestre para el índice Ice High Yield global de +7,69%.

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

Este entorno descrito de subidas en las bolsas ha sido muy favorable para el fondo, que ha mantenido durante el periodo un nivel medio de inversión en renta variable entre el 70% y el 73%. Además, cabe destacar que más del 50% de esa renta variable está asignada en EE.UU que ha sido el área geográfica con mayores subidas en el periodo frente al resto de áreas geográficas. Si bien la selección de valores dentro de la cartera de unas 100 compañías que pesa algo más 60% del patrimonio ha tenido un comportamiento por debajo de los índices globales debido en parte a su sesgo a pequeñas compañías y a la ausencia de grandes compañías tecnológicas que tan buen resultado han tenido en el periodo.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene un doble objetivo, de rentabilidad y de impacto positivo en la sociedad y el planeta. Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez en la zona del 30%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, destacando las posiciones en bonos verdes y sociales, seguida de los sostenibles y ligados a la sostenibilidad. Dentro de la renta fija, la posición en gobiernos y cuasigubernamentales supera a la de crédito. La duración se ha movido en el rango entre los 0,75 y los 1,00 años, empezando el periodo con la duración infraponderada, e incrementando la misma hasta la neutralidad según iba avanzando el endurecimiento de la política monetaria por parte de los Bancos Centrales y las tires se iban haciendo más atractivas, acabando así el periodo con duraciones cercanas a los 0,85 años y sobreponderando la parte corta de la curva. En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido entre el 70% y el 73%, moviéndonos entre la infraponderación y la neutralidad. Comenzamos el semestre en la zona del 71,5%, tras el verano y los discursos más duros por parte de los Bancos Centrales y el repunte de los precios de la energía por las tensiones geopolíticas adoptamos una posición más defensiva, reduciendo niveles hasta el 70% en octubre. Tras la posterior mejoría en los datos de inflación que permitían a los bancos centrales hacer una pausa en sus subidas de tipos de interés incrementamos gradualmente la exposición en renta variable hasta terminar el periodo con un 73% de inversión en bolsa. Dentro de la exposición a renta variable destaca una cartera global centrada en acciones que tengan potencial de revalorización a la vez que contribuyen a solucionar los principales problemas identificados por los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas. Respecto a las temáticas que quiere afrontar, el fondo tiene una mayor exposición a los ODS 7 Energía asequible y no contaminante, ODS 9 Industria, innovación e infraestructura y 3 Salud y Bienestar. En el periodo aumentamos la exposición a consumo y tecnología, disminuyendo la infraponderación respecto al índice de referencia. En cambio, disminuimos el peso tanto en el sector industrial como en el financiero. Al final del semestre la cartera está posicionada principalmente en las temáticas de Eficiencia, Electrificación y Digitalización (ejemplo: Taiwan Semiconductor y Schneider), Salud Pública (ejemplo: Boston Scientific y Danaher) e Inclusión Financiera y Digital (ejemplo: Bank Rakyat Indonesia y Mercadolibre). En cuanto a divisa, hemos ido gestionando de forma táctica la exposición a dólar que se ha movido entre el 11% y el 14%.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos. Con el cambio de política de inversión el nuevo índice de referencia es: 75%MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) + 20%

ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit, Offered Rate Index (LECO).

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

El patrimonio de la clase estándar se ha reducido un -20.83%, el de la clase plus ha disminuido un -26.05%, la clase Premium un -30,81% y en la clase cartera un -18,47%. El número de participes se ha reducido en un -18.24% en la clase estándar, en un -23.14% en la clase plus un -23,14% y en la clase Premium un -21,74% en la clase cartera. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,98%, 0,81%, 0,32% y 1,06% para las Plus, Premium, Cartera y Estándar, de los cuales los gastos indirectos son 0,003%, La rentabilidad del fondo ha sido del 1,38%, 1,47%, 1,63% y 2,13% en la clase Estándar, Plus, Premium y Cartera respectivamente, inferior a la del índice de referencia (75%MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) + 20% ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)) de 5,64%

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 1,38%, 1,47%, 1,63% y 2,13% en la clase Estándar, Plus, Premium y Cartera respectivamente. La rentabilidad ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Variable Internacional 5,28%).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, durante el periodo hemos mantenido una exposición entre el 70% y el 73%, cerrando el periodo en la parte alta de ese rango, por debajo del mandato neutral del 75%. Dentro de esta exposición destaca una cartera global de unas 100 compañías que están enlazadas a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). Esta cartera ha mantenido un peso durante la primera mitad del periodo entre el 60% y el 63% del patrimonio. Cada una de estas compañías está enlazada a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). En el periodo aumentamos la exposición a consumo y tecnología, disminuyendo la infrponderación respecto al índice de referencia. En cambio, disminuimos tanto el peso del sector industrial como del sector financiero. Las principales temáticas de impacto a las que la cartera está expuesta son Eficiencia, Electrificación y Digitalización (Ejemplo: Taiwan Semiconductor, Schneider Electric), Salud Pública (ejemplo: Boston Scientific y Danaher) e Inclusión Digital y Financiera (Bank Rakyat Indonesia y Mercadolibre). En el semestre se realizan numerosas incorporaciones de valores en cartera como Intuit Inc., Check Point Software, Sendas Distribuidora, Daiichi Sankyo, Dexcom Inc., Iberdrola, Vertex Pharmaceuticals Inc., Dino Polska y Ecolab entre otros. Respecto a las compañías que ya estaban en cartera y aumentan su posición destacan Taiwan Semiconductor Manufacturing, Mercadolibre, China Yangtze Power e Infineon Technologies.

Desinversiones totales más relevantes en el periodo: Nidec, Agilent Technologies, Ball Corp., Thermo Fisher Scientific, ABB Ltd. y On Semiconductor. Disminución de la posición en Jack Henry and Associates, Schneider Electric, Bank Rakyat Indonesia, Royalty Pharma y Zoetis Inc.

En renta fija construimos una cartera de bonos verdes y sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad que supone aproximadamente un 20% del patrimonio, y donde mantenemos nuestra preferencia por gobiernos y cuasigubernamentales frente a crédito. El resto de la renta fija está invertido fundamentalmente en bonos a corto plazo de gobiernos y entidades financieras. El periodo se cierra con una duración en la zona de 0,85, por debajo del mandato.

En cuanto a divisas, destacan las posiciones en dólar que se mantiene alrededor del 47%.

Los valores que más han contribuido a la rentabilidad han sido Recruit Holdings, Dexcom, Wise y Vonovia, así como no tener posición en Apple. En cambio, han lastrado la rentabilidad Trimble, Daikin Industries, Brookfield Renewable, Bandhan Bank y Royalty Pharma; adicionalmente, ha perjudicado a la cartera no tener posiciones en Alphabet y Microsoft.

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 con la finalidad de cobertura e inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de cobertura y apalancamiento del periodo ha sido del 3,05%. A cierre del periodo se mantenían coberturas en renta variable para cubrir parcialmente la exposición a Europa a través de futuros del Eurostoxx 50 y en los mercados Emergentes con futuros sobre el MSCI Emerging Markets.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 14.75% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc

La remuneración de la liquidez es del 4,29%

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada en el año de todas las clases es de 8,06 y ha sido superior a la de su índice de referencia (7,83) a la par que superior a la de la letra del tesoro (0,11).

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Caixabank AM en su compromiso por evolucionar hacia una economía sostenible en la que se combine la rentabilidad a largo plazo con la justicia social y la protección al medio ambiente, establece en su Política de implicación los principios seguidos para la participación en las decisiones de las sociedades en las que invierte a través de acciones de diálogo y mediante el ejercicio de los derechos políticos asociados a su condición de accionista.

La Sociedad Gestora ejercerá el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de las compañías en las que invierte y en consonancia con su visión de inversión socialmente responsable. Se tendrá en cuenta cuestiones medioambientales (por ejemplo, contaminación, uso sostenible de los recursos, cambio climático y protección de la biodiversidad), sociales (por ejemplo, igualdad de género) y de gobernanza (por ejemplo, políticas remunerativas), en línea con su adhesión a los Principios para la Inversión Responsable (PRI). Así, a través del ejercicio del derecho de voto, se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectada en materia ASG.

CaixaBank AM cuenta con una entidad asesora especializada en elaborar recomendaciones de voto sobre los asuntos que una determinada sociedad va a someter a votación en su junta de accionistas para formarse un juicio desde una perspectiva más amplia y, así, ejercitar los derechos referidos en línea con lo contenido en la presente declaración.

La información de detalle de las actividades de voto así como nuestras políticas de sostenibilidad puede encontrarse en:

[https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad\\_am#politicas](https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad_am#politicas)

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

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, la información sobre sostenibilidad está disponible en el anexo de sostenibilidad al informe anual que forma parte de las cuentas anuales.

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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). En el caso de la renta fija mantenemos una apuesta clara por la curva y por la dirección. La espectacular caída en las rentabilidades de los bonos ha anticipado el movimiento posible de la Reserva Federal, pero mientras continúe la tendencia de desinflación, el optimismo se puede mantener, por lo que nos reforzamos en la convicción por los tramos más cortos de la curva. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar la apuesta. En la asignación de activos, el panorama para el conjunto del año es atractivo para los activos de riesgo: el apoyo de la Reserva Federal y, mientras no se acelere la inflación, las rentabilidades de los activos de riesgo serán potencialmente atractivas y, sobre todo, la capacidad de diversificación de la renta fija que presenta una clara oportunidad para construir carteras eficientes.

En cuanto al fondo, tenemos una visión más constructiva tanto para renta variable como para renta fija, si bien condicionado por el espectacular final de 2023 con fuertes subidas en ambos activos. Esto hace que iniciemos el periodo aun con cautela aunque con la previsión de subir niveles de renta variable en el corto plazo hasta la neutralidad con una posible corrección y valoraciones más atractivas. E incluso más en el medio plazo contemplamos la posibilidad de subir exposición por encima de la neutralidad. En renta fija, iniciamos el año neutrales en duración, también con la idea de subir niveles con rentabilidades algo más altas.

A pesar de la volatilidad de los mercados, mantenemos nuestro compromiso de invertir en empresas de calidad cuyos productos y servicios aborden grandes problemas mundiales. Creemos que los gobiernos y las empresas seguirán buscando formas creativas de abordar la desigualdad salarial y el cambio climático, incluso en un contexto de presiones inflacionistas y recesión. Por tanto, seguimos construyendo una cartera defensiva pero diversificada a través de las siguientes temáticas de impacto:

En primer lugar, se necesitan alimentos de bajo coste. El sistema alimentario mundial necesita aumentar sustancialmente su producción de aquí a 2050, esa necesidad junto a la presión añadida de la inflación de los alimentos hace que el acceso y la asequibilidad sean claves para una gran parte de la población mundial. Por tanto, estamos invirtiendo en compañías minoristas de alimentación como Dino Polska y Sendas Distribuidora, líderes del mercado con una gestión innovadora de la cadena de suministro, capaces de mitigar las presiones sobre los precios y que están bien posicionados para el éxito en este panorama económico.

En segundo lugar, exposición a empresas de Educación y Formación, que proporcionan una exposición defensiva a nuestra cartera, haciendo hincapié en compañías que proporcionan soluciones de alta calidad en el aprendizaje de adultos, la formación de trabajadores, la educación de personas con rentas bajas y el aprendizaje de idiomas. Destacan valores como Relx, Recruit Holdings y Pearson.

En tercer lugar, seguimos centrándonos en las empresas de Sanidad Pública como Boston Scientific, Danaher, Daiichi Sankyo y Dexcom. Aunque gran parte de la pandemia es ya cosa del pasado, creemos que la revolución científica continúa, centrándonos en las herramientas y los recursos que impulsan el avance. Sigue habiendo escasez de trabajadores en la sanidad y ahora que los pacientes han vuelto a los centros sanitarios, estamos invirtiendo en empresas que fabrican dispositivos médicos esenciales que se utilizan en procedimientos quirúrgicos así como valores que mejoran el acceso, la eficiencia y la reducción de costes del sistema sanitario. Foco en empresas con características defensivas.

En Inclusión Financiera y Digital: invertir en empresas que operen en regiones con escasa penetración de servicios bancarios, facilidades de crédito y pagos digitales. Incluidas aquellas que puedan beneficiarse de entornos de subidas de tipos de interés. Ejemplo: Bank Rakyat Indonesia, Mercadolibre.

Por último, la tendencia global hacia una economía con cero emisiones netas sigue siendo favorable a la Energía verde y las industrias afines. En este ámbito, nos centramos en las empresas líderes del mercado en energías renovables y eficiencia energética como Brookfield Renewable, Nextera Energy y Edp Renovaveis, que tienen una tecnología innovadora y sólidas perspectivas de crecimiento. El Plan Building Back Better (reconstruir mejor) nos posiciona para beneficiarnos de la aceleración de la digitalización y la electrificación en todas las industrias a la vez que se logran ahorros de costes y eficiencia, destacar valores como Schneider Electric.

Seguimos buscando modelos de negocio duraderos y sostenibles que hayan demostrado que pueden resistir los ciclos económicos bajistas. Desarrollamos relaciones estrechas con las empresas de nuestra cartera para conocer mejor sus estrategias y colaborar con ellas para ayudarles a potenciar sus resultados de impacto.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00001010I2 - BONOS/OBLIGA.[MADRID]1,720 2032-04-30	EUR	358	0,19	344	0,14
ES00001010J0 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]2,822 2029-10-3	EUR	100	0,05	0	0,00
ES0000101875 - BONOS/OBLIGA.[MADRID]1,770 2028-04-30	EUR	497	0,27	763	0,32
ES0000101966 - BONOS/OBLIGA.[MADRID]0,830 2027-07-30	EUR	404	0,22	659	0,27
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.359</b>	<b>0,73</b>	<b>1.765</b>	<b>0,73</b>
XS2586947082 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	203	0,11	197	0,08
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>203</b>	<b>0,11</b>	<b>197</b>	<b>0,08</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.562</b>	<b>0,84</b>	<b>1.963</b>	<b>0,81</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.562</b>	<b>0,84</b>	<b>1.963</b>	<b>0,81</b>
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	0	0,00	735	0,31
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.092	0,59	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.092</b>	<b>0,59</b>	<b>735</b>	<b>0,31</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.092</b>	<b>0,59</b>	<b>735</b>	<b>0,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.654</b>	<b>1,43</b>	<b>2.697</b>	<b>1,12</b>
AT0000A33SH3 - DEUDA AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	0	0,00	898	0,37
BE0000346552 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,250 2033-04-22	EUR	1.180	0,64	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001030708 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,105 2030-08-15	EUR	0	0,00	1.177	0,49
DE0001030757 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,800 2053-08-15	EUR	0	0,00	305	0,13
DE000BU32005 - DEUDA DEUTSCHLAND 2,300 2033-02-15	EUR	882	0,48	854	0,36
DE000NRW0N67 - BONOS/OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0	EUR	390	0,21	377	0,16
DE000NWB0AG1 - BONOS/OBLIGA. NRW.BANK 0,630 2029-02-02	EUR	276	0,15	440	0,18
DE000NWB0AQ0 - BONOS/OBLIGA. NRW.BANK 0,250 2032-01-26	EUR	406	0,22	778	0,32
EU000A284451 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	191	0,10	0	0,00
EU000A3KRJQ6 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	221	0,12	0	0,00
FR0013183167 - BONOS/OBLIGA. REGIONE FRANCE 0,500 2025-06-14	EUR	285	0,15	279	0,12
IE00BFZRQ242 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	787	0,42	649	0,27
IT0005508590 - DEUDA ITALY 4,000 2035-04-30	EUR	306	0,17	1.188	0,49
IT0005542359 - DEUDA ITALY 4,000 2031-10-30	EUR	313	0,17	504	0,21
PTOTEL0E0028 - DEUDA PORTUGAL 0,480 2030-10-18	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1815070633 - BONOS/OBLIGA. NORDIC INVESTMENT BA 0,500 2025-11-0	EUR	187	0,10	0	0,00
XS2160861808 - BONOS/OBLIGA. INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2	EUR	383	0,21	0	0,00
XS2259210677 - BONOS/OBLIGA. ONTARIO TEACHERS' FI 0,050 2030-11-2	EUR	79	0,04	0	0,00
XS2484093393 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,500 2032-06-15	EUR	183	0,10	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>6.068</b>	<b>3,28</b>	<b>7.450</b>	<b>3,10</b>
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	317	0,17	300	0,12
DE000A3LJ6U5 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	448	0,24	431	0,18
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,380 2026-01-28	EUR	0	0,00	271	0,11
DE000BLB6JZ6 - BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 4,250 2027-06-21	EUR	205	0,11	398	0,17
DE000LB2V7C3 - BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,250 2028-07-21	EUR	257	0,14	400	0,17
EU000A283859 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,290 2030-10-04	EUR	0	0,00	564	0,23
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,197 2025-11-04	EUR	0	0,00	834	0,35
EU000A3KNYF7 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,446 2026-03-04	EUR	0	0,00	1.652	0,69
EU000A3KRJQ6 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,248 2029-07-04	EUR	0	0,00	1.711	0,71
FR0013372299 - BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 1,125 2028-10-22	EUR	93	0,05	268	0,11
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA 3,250 2199-12-31	EUR	243	0,13	0	0,00
FR0013504677 - BONOS ENGIE SA 1,750 2028-03-27	EUR	0	0,00	183	0,08
FR0013504693 - BONOS ENGIE SA 2,130 2032-03-30	EUR	285	0,15	270	0,11
FR0013534443 - BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	189	0,10	0	0,00
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	0	0,00	243	0,10
FR0013534559 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,160 2030-11-25	EUR	419	0,23	796	0,33
FR00140002P5 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,758 2028-02-25	EUR	360	0,19	519	0,22
FR00140005B8 - BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 2030-11-25	EUR	332	0,18	551	0,23
FR00140005J1 - BONOS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	632	0,34	252	0,10
FR0014000667 - EMISIONES UNEDIC ASSEO 2028-11-25	EUR	621	0,33	593	0,25
FR0014000AU2 - BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2027-10-28	EUR	264	0,14	257	0,11
FR0014000L31 - EMISIONES UNEDIC ASSEO 2030-11-19	EUR	168	0,09	320	0,13
FR0014000UG9 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,305 2026-02-25	EUR	377	0,20	1.827	0,76
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE 0,130 2027-12-09	EUR	783	0,42	1.003	0,42
FR0014001ZY9 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2034-05-25	EUR	0	0,00	213	0,09
FR0014003YN1 - BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	347	0,19	583	0,24
FR0014004016 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,007 2026-11-25	EUR	0	0,00	1.706	0,71
FR0014006N17 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	360	0,19	515	0,21
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR 1,880 2026-10-30	EUR	193	0,10	186	0,08
FR001400A1H6 - BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	304	0,16	296	0,12
FR001400AF72 - BONOS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	185	0,10	439	0,18
FR001400CHC6 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 1,750 2027-11-25	EUR	289	0,16	281	0,12
FR001400D608 - BONOS ELECTRICITE DE 4,750 2034-10-12	EUR	0	0,00	304	0,13
FR001400DQ84 - BONOS SUEZ SACA 4,625 2028-11-03	EUR	425	0,23	0	0,00
FR001400F7C9 - BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2,875 2030-01-21	EUR	605	0,33	488	0,20
FR001400KO38 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	420	0,23	0	0,00
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	104	0,06	0	0,00
FR001400M4Q2 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	315	0,17	0	0,00
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	207	0,11	0	0,00
FR126221896 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2026-11-25	EUR	0	0,00	1.082	0,45
IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	209	0,11	0	0,00
PTEDPLOM0017 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 1,700 2080-07-20	EUR	154	0,08	183	0,08
PTEDPNOM0015 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	490	0,26	566	0,24
PTEDPUOM0008 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 3,880 2028-06-26	EUR	103	0,06	100	0,04
XS1284550941 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	285	0,15	562	0,23
XS1612940558 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,250 2025-06-30	EUR	393	0,21	668	0,28
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	112	0,06	0	0,00
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE NV 1,130 2026-09-16	EUR	285	0,15	276	0,11
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	192	0,10	187	0,08
XS1815070633 - BONOS NORDIC 0,500 2025-11-03	EUR	0	0,00	183	0,08
XS2002516446 - BONOS NED WATERSCHAPS 0,130 2027-05-28	EUR	0	0,00	174	0,07
XS2047500926 - BONOS E.ON 0,350 2030-02-28	EUR	0	0,00	642	0,27
XS2067135421 - BONOS CREDIT AGRICOLE 0,380 2025-10-21	EUR	93	0,05	92	0,04
XS2104915033 - BONOS NATIONAL GRID ELECTR 0,190 2025-01-20	EUR	96	0,05	0	0,00
XS2152308727 - BONOS CPPIB 0,250 2027-04-06	EUR	456	0,25	438	0,18
XS2160861808 - BONOS INTL BANK 0,010 2028-04-24	EUR	0	0,00	1.020	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2,430 2031-07-14	EUR	0	0,00	224	0,09
XS2201946634 - BONOS MERLIN PROPETIE 2,380 2027-07-13	EUR	95	0,05	91	0,04
XS2233088132 - BONOS HGV HAMBURGER G 0,130 2031-02-24	EUR	241	0,13	233	0,10
XS2259210677 - BONOS ONTARIO TEACHER 0,050 2030-11-25	EUR	0	0,00	76	0,03
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	0	0,00	58	0,02
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	174	0,09	0	0,00
XS2295335413 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31	EUR	60	0,03	86	0,04
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	469	0,25	439	0,18
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	366	0,20	610	0,25
XS2344735811 - BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	0	0,00	147	0,06
XS2346124410 - BONOS LANDESBANK HESSEN-TH 0,375 2029-06-04	EUR	250	0,13	157	0,07
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	449	0,24	422	0,18
XS2350756446 - BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	539	0,29	760	0,32
XS2351092478 - BONOS RWE AG 0,625 2031-06-11	EUR	166	0,09	0	0,00
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV 0,901 2027-06-17	EUR	443	0,24	907	0,38
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	241	0,13	380	0,16
XS2382267750 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2031-09-08	EUR	562	0,30	537	0,22
XS2407914394 - BONOS THERMO FISHER 3,656 2025-11-18	EUR	0	0,00	273	0,11
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	330	0,18	224	0,09
XS2412044567 - BONOS RWE 0,500 2028-11-26	EUR	0	0,00	286	0,12
XS2463518998 - BONOS E.ON 1,630 2031-03-29	EUR	0	0,00	173	0,07
XS2464405229 - BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	173	0,09	254	0,11
XS2468223107 - BONOS GENERALI 5,800 2032-07-06	EUR	432	0,23	418	0,17
XS2482936247 - BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	0	0,00	291	0,12
XS2483607474 - BONOS INGGROEP 2,130 2026-05-23	EUR	194	0,10	190	0,08
XS2484093393 - EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,500 2032-06-15	EUR	0	0,00	175	0,07
XS2491737461 - BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	680	0,37	662	0,28
XS2531420656 - BONOS ENEL FINANCE NV 3,880 2029-03-09	EUR	270	0,15	254	0,11
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	EUR	410	0,22	596	0,25
XS2542914986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,880 2030-03-11	EUR	404	0,22	387	0,16
XS2558395278 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,049 2029-11-22	EUR	210	0,11	0	0,00
XS2575971994 - BONOS ABN AMRO BANK 4,000 2028-01-16	EUR	411	0,22	393	0,16
XS2577874782 - BONOS HEIDELBERGER 3,750 2032-05-31	EUR	303	0,16	285	0,12
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	180	0,10	97	0,04
XS2584685031 - BONOS RWE 3,630 2029-02-13	EUR	0	0,00	239	0,10
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO 5,000 2028-03-08	EUR	204	0,11	347	0,14
XS2609970848 - BONOS GENERALI 5,400 2033-04-20	EUR	213	0,11	203	0,08
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK 4,630 2027-05-16	EUR	307	0,17	297	0,12
XS2629062568 - BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	319	0,17	314	0,13
XS2643234011 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	267	0,14	0	0,00
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	541	0,29	0	0,00
XS2717301365 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,625 2029-11-13	EUR	230	0,12	0	0,00
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	421	0,23	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>23.169</b>	<b>12,43</b>	<b>36.316</b>	<b>15,10</b>
XS1691909920 - BONOS MIZUHO 0,960 2024-10-16	EUR	192	0,10	191	0,08
XS1890709774 - BONOS MITS UFJ F GROU 0,980 2023-10-09	EUR	0	0,00	99	0,04
XS1946004451 - BONOS TELEFONICA SAU 1,070 2024-02-05	EUR	98	0,05	98	0,04
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK 0,630 2024-10-01	EUR	493	0,27	482	0,20
XS2089368596 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2024-12-04	EUR	384	0,21	661	0,27
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.167</b>	<b>0,63</b>	<b>1.531</b>	<b>0,63</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>30.403</b>	<b>16,34</b>	<b>45.297</b>	<b>18,83</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>30.403</b>	<b>16,34</b>	<b>45.297</b>	<b>18,83</b>
AU000000BxB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	891	0,48	0	0,00
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	822	0,44	1.075	0,45
BRASAIACNOR0 - ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	1.440	0,78	0	0,00
BRCRFBACNOR2 - ACCIONES ATACADA0 DISTRI	BRL	0	0,00	1.192	0,50
CA11284V1058 - ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	1.841	0,99	1.399	0,58
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	811	0,44	385	0,16
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	0	0,00	2.439	1,01
CH0102993182 - ACCIONES TYCO ELECTRONIC	USD	1.718	0,93	3.211	1,34
CH0371153492 - ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	1.445	0,78	944	0,39
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	1.999	1,08	3.984	1,66
CH1256740924 - ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	0	0,00	996	0,41
CNE000001G87 - ACCIONES CHINA YANGTZE POWER	CNY	1.236	0,67	355	0,15
CNE100000Z75 - ACCIONES ANHUI HONG	CNY	0	0,00	249	0,10
CNE100001526 - ACCIONES BYD CO LTD	CNY	454	0,24	590	0,25
CNE1000018M7 - ACCIONES SUNGROW POW	CNY	0	0,00	740	0,31
CNE100001FR6 - ACCIONES LONGI GREEN ENE	CNY	0	0,00	291	0,12
CNE100003662 - ACCIONES CONTEMPORARY AM	CNY	0	0,00	758	0,32
CNE1000051F2 - ACCIONES CHINA THREE GORGES R	CNY	640	0,34	2.010	0,84
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS	EUR	0	0,00	446	0,19
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.833	0,99	1.096	0,46
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	1.056	0,57	984	0,41
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	714	0,38	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	0	0,00	866	0,36
DK0060227585 - ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	1.443	0,78	1.291	0,54
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	0	0,00	780	0,32
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.978	1,07	2.543	1,06
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	2.517	1,36	5.560	2,31
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	0	0,00	1.181	0,49
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	1.479	0,80	1.851	0,77
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	1.905	1,03	1.969	0,82
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	2.741	1,48	3.778	1,57
GB00BL9YR756 - ACCIONES WISE PLC	GBP	1.838	0,99	605	0,25
GB00BMVP7Y09 - ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	1.972	1,06	4.507	1,87
ID1000118201 - ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	3.135	1,69	5.795	2,41
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	854	0,46	1.063	0,44
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	836	0,45	1.649	0,69
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	442	0,24	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	589	0,32	767	0,32
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	522	0,28	781	0,32
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	1.315	0,71	0	0,00
INE040A01034 - ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	650	0,35	0	0,00
INE545U01014 - ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	1.588	0,86	2.282	0,95
JE00B783Y65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	975	0,53	1.450	0,60
JP3385890003 - ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	0	0,00	997	0,41
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	1.040	0,56	0	0,00
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	1.366	0,74	2.885	1,20
JP3734800000 - ACCIONES INDEC CORPORATI	JPY	0	0,00	1.846	0,77
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	2.272	1,22	2.107	0,88
KR7006400006 - ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	1.221	0,66	1.400	0,58
MX01OR010004 - ACCIONES ORBITA CORP	MXN	946	0,51	1.310	0,54
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.467	0,79	862	0,36
PLDINPL00011 - ACCIONES DINO POLSKA SA	PLN	1.622	0,87	0	0,00
TW0002330008 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	4.135	2,23	1.482	0,62
US00790R1041 - ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	701	0,38	0	0,00
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT	USD	0	0,00	2.788	1,16
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	2.051	1,11	2.231	0,93
US05351W1036 - ACCIONES AVANGRID INC	USD	396	0,21	1.450	0,60
US05478C1053 - ACCIONES JAZEK CO INC/THE	USD	416	0,22	805	0,33
US0565251081 - ACCIONES BADGER METER INC	USD	531	0,29	514	0,21
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	0	0,00	2.240	0,93
US1011211018 - SOCIM BOSTON PROPERTIES IN	USD	1.042	0,56	1.108	0,46
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	3.168	1,71	4.153	1,73
US12685J1051 - ACCIONES CABLE ONE INC	USD	0	0,00	422	0,18
US1844961078 - ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	1.628	0,88	1.356	0,56
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	2.920	1,57	2.659	1,11
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.577	1,39	3.739	1,55
US2372661015 - ACCIONES DARLING INT INC	USD	361	0,19	1.228	0,51
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	1.461	0,79	0	0,00
US26603R1068 - ACCIONES DUOLINGO INC	USD	555	0,30	446	0,19
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	1.725	0,93	0	0,00
US29261A1007 - ACCIONES ENCOMPASS HEALTH COR	USD	1.753	0,94	2.190	0,91
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	0	0,00	491	0,20
US29786A1060 - ACCIONES JETS Y INC	USD	551	0,30	721	0,30
US30063P1057 - ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	583	0,31	0	0,00
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	468	0,25	679	0,28
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	970	0,52	1.593	0,66
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1.150	0,62	1.083	0,45
US38526M1062 - ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	1.495	0,81	1.324	0,55
US39874R1014 - ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	940	0,51	1.361	0,57
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	266	0,14	3.757	1,56
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	841	0,45	1.113	0,46
US44925C1036 - ACCIONES ICF INTERNATIONAL IN	USD	1.154	0,62	1.140	0,47
US4577301090 - ACCIONES INSPIRE MEDICAL	USD	0	0,00	595	0,25
US4577901030 - ACCIONES INSTRUCTURE HOLDINGS	USD	1.265	0,68	1.038	0,43
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.812	0,98	0	0,00
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.039	0,56	376	0,16
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	629	0,34	824	0,34
US50202M1027 - ACCIONES LI AUTO	USD	0	0,00	418	0,17
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	2.164	1,17	760	0,32
US60741F1049 - ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	510	0,27	581	0,24
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	1.541	0,83	1.904	0,79
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL	USD	0	0,00	374	0,16
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	615	0,33	0	0,00
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	0	0,00	1.734	0,72
US69404D1081 - ACCIONES PACIFIC BIOSCIENCES	USD	447	0,24	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.149	0,62	820	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL	USD	0	0,00	1.040	0,43
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	2.365	1,27	3.871	1,61
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	624	0,34	773	0,32
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC	USD	701	0,38	770	0,32
US86333M1080 - ACCIONES STRIDE INC	USD	538	0,29	0	0,00
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	597	0,32	419	0,17
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	1.440	0,78	1.008	0,42
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	0	0,00	2.295	0,95
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	1.470	0,79	3.299	1,37
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	785	0,42	960	0,40
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP	USD	368	0,20	0	0,00
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1.364	0,73	0	0,00
US9427491025 - ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	925	0,50	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	1.139	0,61	1.476	0,61
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	694	0,37	974	0,41
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.967	1,06	3.551	1,48
US98983L1089 - ACCIONES ZURN ELKAY WATER SOL	USD	759	0,41	468	0,19
ZAE000035861 - ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	1.754	0,95	1.983	0,82
ZAE000132577 - ACCIONES VODACOM GROUP LTD	ZAR	1.143	0,62	1.596	0,66
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>117.257</b>	<b>63,21</b>	<b>149.246</b>	<b>62,04</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>117.257</b>	<b>63,21</b>	<b>149.246</b>	<b>62,04</b>
IE00BHZPJ452 - ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	3.420	1,84	1.407	0,59
IE00BHZPJ908 - ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	22.914	12,35	24.908	10,36
<b>TOTAL IIC</b>		<b>26.334</b>	<b>14,19</b>	<b>26.315</b>	<b>10,95</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>173.994</b>	<b>93,74</b>	<b>220.858</b>	<b>91,82</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>176.647</b>	<b>95,17</b>	<b>223.556</b>	<b>92,94</b>

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

Durante el ejercicio 2023 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la entidad, con el fin de actualizarla a la normativa aplicable, así como a las recomendaciones establecidas en el plan de auditoría interna de CABK.

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

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