

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI

Informe Segundo semestre 2022

Nº Registro CNMV: 4582

Fecha de registro: 05/04/2013

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Depositorio: CECABANK

Grupo Gestora/Depositorio: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositorio: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

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 Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid, correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC; Vocación inversora: Renta variable internacional; Perfil riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: Invierte más de un 50% de su patrimonio en otras IIC de carácter financiero, tanto nacionales como extranjeras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología 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

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	1,14	2,38	3,61	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,27	0,20	0,74	-0,07

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, los datos se refieren al último disponible.

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	494.119,03	484.955,43	Período	2.889	5,8469	Comisión de gestión	0,76	1,46	Patrimonio
Nº de partícipes	7	8	2021	3.952	7,4811	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	1	6,0229	Comisión de gestión total	0,76	1,46	Mixta
			2019			Comisión de depositario	0,06	0,11	Patrimonio

Inversión mínima:

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	3.883.125,08	4.641.512,04	Período	22.467	5,7859	Comisión de gestión	0,91	1,78	Patrimonio
Nº de partícipes	361	422	2021	39.991	7,4270	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	256	6,0226	Comisión de gestión total	0,91	1,78	Mixta
			2019			Comisión de depositario	0,06	0,11	Patrimonio

Inversión mínima:

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	384.786,74	65.945,02	Período	1.990	5,1720	Comisión de gestión	0,30	0,58	Patrimonio
Nº de partícipes	57	14	2021			Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comisión de gestión total	0,30	0,58	Mixta
			2019			Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima:

MICROBANK SI IMPACTO RV, FI CL ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	4.465.552,38	4.859.866,99	Período	50.527	11,3149	Comisión de gestión	1,11	2,20	Patrimonio
Nº de partícipes	4.905	5.302	2021	76.357	14,5849	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	61.257	11,9093	Comisión de gestión total	1,11	2,20	Mixta
			2019			Comisión de depositario	0,06	0,11	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-18,53	-4,00	-2,11	-13,31					
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-2,15	02-11-22	--	--	--	--		
Rentabilidad máxima (%)		2,83	10-11-22	--	--	--	--		

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-18,72	-4,07	-2,19	-13,38					
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-2,15	02-11-22	--	--	--	--		
Rentabilidad máxima (%)		2,83	10-11-22	--	--	--	--		

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-17,92	-3,75	-1,86	-13,10					
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-2,14	02-11-22	--	--	--	--		
Rentabilidad máxima (%)		2,84	10-11-22	--	--	--	--		

MICROBANK SI IMPACTO RV, FI CL ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-18,96	-4,17	-2,28	-13,46					
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-2,15	02-11-22	--	--	--	--		
Rentabilidad máxima (%)		2,83	10-11-22	--	--	--	--		

* 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Ibex-35 Net TR	19,30	15,21	16,39	19,91					
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03					
ML Euro Currency LIBOR Overnight	17,04	15,87	15,28	0,00					
3%, MSCI AC World Index EUR									
NetTR (Open) 97%									

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	17,82	15,40	16,31	0,00					
VaR histórico **	0,00	0,00	0,00	0,00					

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	17,82	15,40	16,31	0,00					
VaR histórico **	0,00	0,00	0,00	0,00					

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	17,82	15,40	16,31	0,00					
VaR histórico **	0,00	0,00	0,00	0,00					

MICROBANK SI IMPACTO RV, FI CL ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	17,82	15,40	16,31	0,00					
VaR histórico **	0,00	0,00	0,00	0,00					

* 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.

** VaR histórico: 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)

MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI

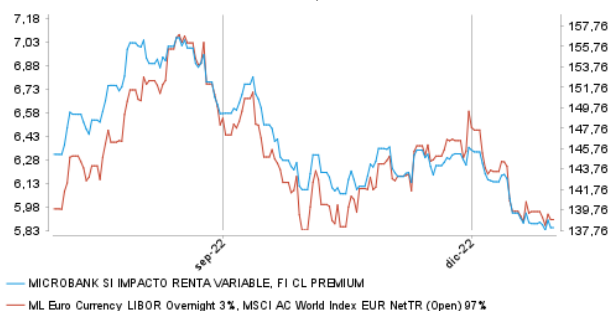
Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PREMIUM	1,71	0,42	0,42	0,00	0,00				
MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PLUS	2,04	0,50	0,49	0,00	0,00				
MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL CARTERA	0,69	0,17	0,16	0,00	0,00				
MICROBANK SI IMPACTO RV, FI CL ESTANDAR	2,45	0,60	0,59	0,00	0,00				

* 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

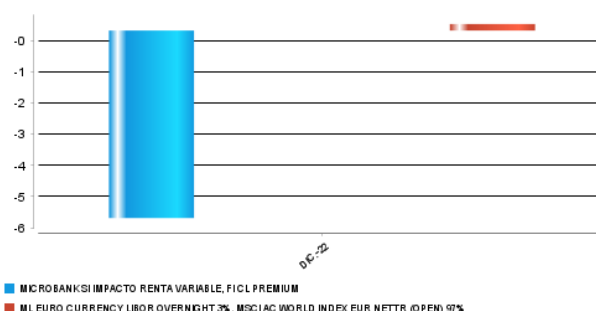
MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PREMIUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

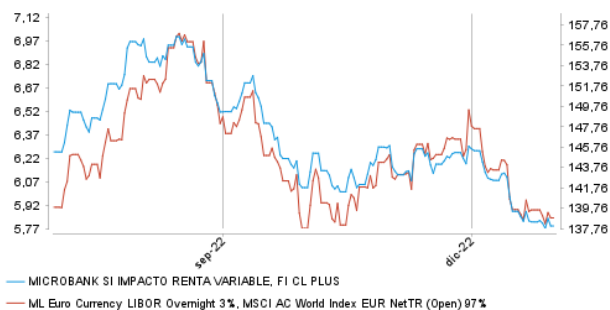
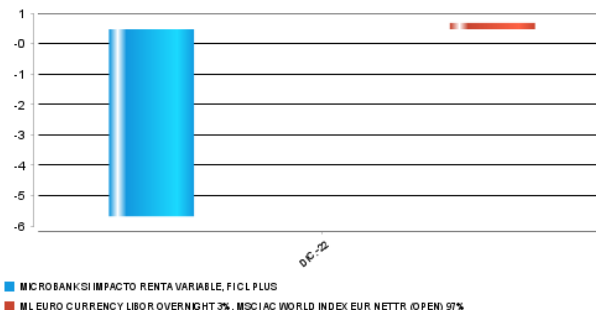


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI CL CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

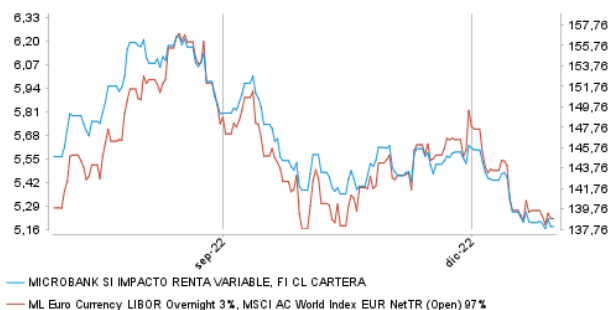
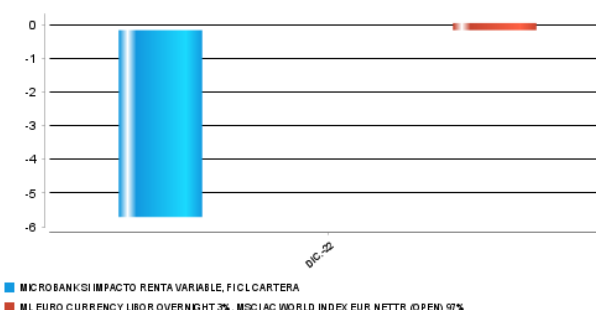


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



MICROBANK SI IMPACTO RV, FI CL ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

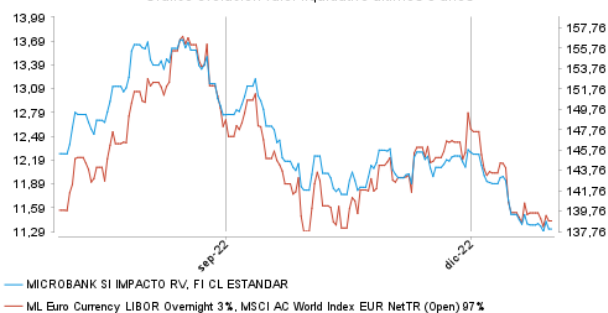
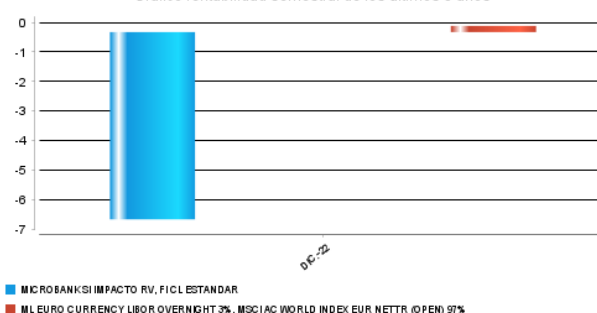


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años


2.2.2. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	20.995.852	1.830.808	-3,02
Renta Fija Internacional	2.881.948	628.188	-4,49
Renta Fija Mixta Euro	2.290.240	83.514	-2,46
Renta Fija Mixta Internacional	6.256.052	197.253	-1,18
Renta Variable Mixta Euro	85.832	5.042	2,54
Renta Variable Mixta Internacional	2.817.134	107.832	-2,36
Renta Variable Euro	603.167	280.561	2,76
Renta Variable Internacional	14.968.061	2.197.252	0,15
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	327.832	13.103	-2,45
Garantizado de Rendimiento Variable	676.993	32.968	-1,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.350.917	442.070	0,19
Global	7.372.564	253.439	-1,03
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	4.506.933	99.522	-0,07
Renta fija euro corto plazo	4.183.965	506.107	-0,15
IIC que replica un índice	1.019.761	20.401	4,22
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	1.038.651	40.359	0,12
Total Fondo	73.375.902	6.738.419	-1,32

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	75.716	97,23	87.414.817	96,36
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	75.716	97,23	87.414.817	96,36
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.712	2,20	3.257.886	3,59
(+/-) RESTO	446	0,57	45.471	0,05
TOTAL PATRIMONIO	77.874	100,00	90.718.173	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin período anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	90.718.173	120.299.882	120.299.883	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,52	-8,82	-17,36	-17,63
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,68	-19,10	-25,85	-74,56
(+) Rendimientos de gestión	-4,53	-17,92	-23,51	0,00
+ Intereses	0,01	0,00	0,02	358,75
+ Dividendos	0,39	0,80	1,22	-58,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-384,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,90	-7,86	-13,00	-46,86
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	-4,29	-4,70	-98,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-6,68	-7,21	-100,00
± Otros Resultados	0,04	0,11	0,16	-73,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,15	-1,18	-2,34	-15,83
- Comisión de gestión	-1,02	-1,01	-2,03	-13,14
- Comisión de depositario	-0,06	-0,05	-0,11	-4,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,05	-0,07	-61,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-61,82
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,07	-0,12	-30,20
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	77.874.116	90.718.173	77.874.116	

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 EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

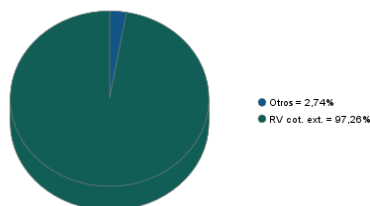
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INTERIOR		0	0,00	0	0,00
ACCIONES ATACADAO SA	BRL	630	0,81	0	0,00
ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	1.491	1,91	4.148	4,57
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	248	0,32	0	0,00
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	927	1,19	3.364	3,71
ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	557	0,72	0	0,00
ACCIONES ANHUI HONGLU STEEL C	CNY	747	0,96	901	0,99
ACCIONES CHINA THREE GORGES R	CNY	1.063	1,37	0	0,00
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	887	1,14	2.169	2,39
ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	1.244	1,60	2.098	2,31
ACCIONES ORSTED AS	DKK	584	0,75	3.293	3,63
ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	1.323	1,70	1.552	1,71
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	620	0,80	0	0,00
ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	499	0,64	1.405	1,55
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.295	1,66	4.042	4,46
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	3.529	4,53	3.741	4,12
ACCIONES HALMA PLC	GBP	1.301	1,67	2.702	2,98
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	999	1,28	1.136	1,25
ACCIONES RELX PLC	GBP	1.922	2,47	0	0,00
ACCIONES WISE	GBP	0	0,00	304	0,34
ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	2.165	2,78	3.935	4,34
ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	0	0,00	1.036	1,14
ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	3.864	4,96	3.015	3,32
ACCIONES STERIS PLC	USD	953	1,22	0	0,00
ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	1.339	1,72	0	0,00
ACCIONES APTIV PLC	USD	1.812	2,33	2.402	2,65
ACCIONES SHIONOGI	JPY	0	0,00	1.343	1,48
ACCIONES SYSMEX	JPY	0	0,00	554	0,61
ACCIONES GMO PAYMENT GATEWAY	JPY	766	0,98	1.306	1,44
ACCIONES SO-NET M3 INC	JPY	0	0,00	631	0,70
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	960	1,23	0	0,00
ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	1.577	2,03	1.230	1,36
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	1.155	1,48	2.020	2,23
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	1.322	1,70	0	0,00
ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2.017	2,59	3.637	4,01
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	2.451	3,15	2.306	2,54
ACCIONES AUTODESK INC	USD	1.048	1,35	0	0,00
ACCIONES AVANGRID INC	USD	1.228	1,58	0	0,00
ACCIONES BALL CORP	USD	1.099	1,41	3.070	3,38
SOCIMI BOSTON PROPERTIES IN	USD	1.270	1,63	1.746	1,92
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	3.471	4,46	2.891	3,19
ACCIONES CABLE ONE INC	USD	347	0,45	0	0,00
ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	1.558	2,00	0	0,00
ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.734	3,51	3.597	3,97

ACCIONES DARLING INT INC	USD	848	1,09	985	1,09
ACCIONES ENCOMPASS HEALTH COR	USD	1.048	1,35	0	0,00
ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	369	0,47	0	0,00
ACCIONES ETSY INC	USD	487	0,63	0	0,00
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	810	1,04	0	0,00
ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	894	1,15	0	0,00
ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	537	0,69	1.618	1,78
ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	3.513	4,51	3.679	4,06
ACCIONES JCF INTERNATIONAL IN	USD	452	0,58	0	0,00
ACCIONES IDEXX LABORATOR	USD	0	0,00	1.842	2,03
ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	0	0,00	712	0,78
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	784	1,01	0	0,00
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	693	0,89	0	0,00
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	535	0,69	644	0,71
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	988	1,27	0	0,00
SOCIMI SUN COMMUN INC	USD	0	0,00	478	0,53
ACCIONES TESLA INC	USD	511	0,66	455	0,50
ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	1.631	2,09	0	0,00
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	3.343	4,29	3.635	4,01
ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	627	0,81	2.131	2,35
ACCIONES XYLEM	USD	0	0,00	959	1,06
ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.988	2,55	3.778	4,16
ACCIONES ZURN ELKAY WATER SOL	USD	620	0,80	0	0,00
ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	2.035	2,61	946	1,04
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		75.716	97,26	87.433	96,39
TOTAL RENTA VARIABLE		75.716	97,26	87.433	96,39
TOTAL EXTERIOR		75.716	97,26	87.433	96,39
TOTAL INVERSION FINANCIERA		75.716	97,26	87.433	96,39

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

Distribución por tipo de activo de las inversiones



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos	0	
Total Operativa Derivados Obligaciones	0	

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
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 CNMV)		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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 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 5.285.563,88 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 13.408.104,48 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,08 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 740.080,44 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

Como decimos, gran parte de estos eventos han impactado significativamente en una variable que hacía años que no era fuente de preocupación como es la inflación. El repunte inflacionista que empezó siéndolo en su medición general y que luego poco a poco ha ido calando en su medición subyacente (sin el precio de la energía y los alimentos) ha sido de una magnitud que no se veía desde los años 70 tras la crisis del petróleo. Esto ha hecho cambiar el paso de manera dramática a los bancos centrales ya que existía el riesgo cierto de que empezaran a encontrarse por detrás de los acontecimientos. La Reserva Federal subió ha subido los tipos en EEUU en 450 puntos básicos desde la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% siendo la mayor subida de los tipos de interés en América desde hace 4 décadas. El endurecimiento monetario ha sido generalizado, el 90% de los Bancos Centrales ha subido tipos a lo largo del año. En la Eurozona, tras una tímida aproximación en el control de la inflación, el BCE ha cerrado el año siendo el Banco Central con un mensaje más halcón teniendo en cuenta que el origen inflacionista en la Eurozona es totalmente distinto al origen de esta en EEUU. Así en América la escalada de precios es puramente de demanda y cuellos de botella mientras que en Europa se debe a un shock energético y a una crisis de oferta donde la capacidad de la política monetaria es más limitada. El Banco Central Europeo ha subido los tipos en Europa en 250 puntos básicos a lo largo del 2022 desde el 0% pero su comienzo de subidas se retrasó hasta bien entrado el mes de Julio por lo tanto todos los movimientos se han producido en el segundo semestre.

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

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

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

Bajo este entorno los mercados han tenido un año de correcciones generalizadas en todas las clases de activos, pero en algunas de ellas el movimiento ha sido dramático como es el caso de la renta fija. Los inversores en general no habían asistido a una corrección en precio de los bonos y a un repunte de los tipos de semejanse magnitud en varias décadas. Si analizamos el comportamiento de los bonos, el tesoro americano ha corregido en el año un -12,5% y la renta fija corporativa un -16%. Si atendemos al alcance de estas correcciones, las caídas en las bolsas se han quedado minimizadas a pesar de que por ejemplo el SP500 ha corregido en 2022 un -19,44%. En el caso europeo el Eurostoxx 50 ha caído un -11,74%, el NIKKEI 225 japonés un -9,37% o el índice chino de Shanghai un -15,13%. En materias primas el año ha sido de subidas generalizadas en prácticamente todas ellas destacando las energéticas como el petróleo con subidas de entre el 25% y el 35% dependiendo del tipo de barril o el gas natural. En divisas el triunfador ha sido el dólar como activo refugio. Su apreciación ha sido de un 5,85% frente al euro y de un 13,94% frente al yen.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene como objetivo realizar inversiones sostenibles (artículo 9 Reglamento UE 2019/2088) y su cartera está invertida siguiendo criterios de impacto. Por ello, las decisiones de inversión se basan, principalmente, en la selección de valores y temáticas cuya actividad está destinada a solucionar los principales problemas sociales y medioambientales identificados en los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas, así como en criterios financieros. El fondo tiene una mayor exposición a los ODS 7 (Energía asequible y no contaminante), ODS 3 (Salud y Bienestar), ODS 8 (Trabajo decente y crecimiento económico), ODS 9 (Industria, innovación e infraestructura) y ODS 12 (Producción y consumo responsables).

Al final de año la cartera está posicionada en las temáticas de Sanidad Pública (ejemplo: Boston Scientific y Danaher) e Inclusión Digital y Financiera (Jack Henry and Associates y Bank Rakyat Indonesia). Destacamos otras temáticas relevantes como Alimentación Sostenible y Recursos Hídricos y Eficiencia, Electrificación y Digitalización; ambas con una exposición del fondo superior al 10%. Adicionalmente, el fondo también tiene inversiones en Energías verdes, Seguridad y protección, Prevención y Remediación de la contaminación, Educación y Formación y Vivienda Asequible. Se trata de nueve temáticas que afectan tanto a las personas como al planeta, siendo la primera la que mayor peso tiene.

c) Índice de referencia.

En el primer trimestre de año se llevó a cabo el cambio de política de inversión. El nuevo índice de referencia es el MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) en un 97% y el índice ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index en un 3% (LECO). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio ha disminuido en las clases Estándar, Plus y Premium. La clase estándar al final del semestre se ha situado en 50.527, ha disminuido en un 14,0%; el de la clase Plus se sitúa en 22.467, disminuyendo en un 21,5%; y el de la Premium finaliza en 2.889, disminuyendo en un 4,2%, patrimonio expresado en miles de euros. En cambio, la clase Cartera es la única que ha aumentado su patrimonio en un 451% y se sitúa en 1.990 miles de euros.

El número de participes de la clase Estándar se sitúa en 4.905, disminuye en el periodo en 397 participes, un 7,5%, el de la Plus se sitúa en 361, disminuye en 61 participes, un 14,5%, el de la Premium se sitúa en 7 participes, disminuye en 1 partícipe, un 12,5%. La clase Cartera es la única que aumenta, con un aumento de 43 participes, un 307% en el semestre, pasando de 14 a 57 participes.

La rentabilidad en el periodo de las clases Estándar, Plus, Premium y Cartera ha sido: -6,35% , -6,16%, -6,02% y -5,55% respectivamente. La evolución en el año ha sido de -18,96%, -18,72%, -18,53% y -17,92% para las clases indicadas anteriormente.

Los gastos totales soportados en el semestre por las clases Estándar, Plus, Premium y Cartera han sido del 1,19%, 0,99%, 0,84% y 0,33% en el periodo, respectivamente.

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

La rentabilidad del fondo ha sido negativa en el semestre. La rentabilidad de las clases Estándar, Plus, Premium y Cartera ha sido -6,35%, -6,16%, -6,02% y -5,55% respectivamente, y, por tanto, inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora de la gestora, Renta Variable Internacional.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el semestre se realizan numerosos ajustes de la cartera. Por el lado de las ventas parciales destacamos Brookfield Renewable, EDP Renovaveis y Orsted en el sector de utilities y en la temática de Energías Limpias, así como de SGS en industriales y Ball Corp en materiales. En cambio, destacan las compras parciales en Bank Rakyat Indonesia, que se convierte en una idea de muy alta convicción en cartera.

En el periodo se incorporan múltiples valores a la cartera que pertenecen a diversas temáticas, destacando en Eficiencia, Electrificación y Digitalización títulos como Daikin Industrias, Quanta Services, Landis+Gyr y Samsung SDI, en Energías Limpias Enphase Energy, Avangrid, China Three Gorges y Nextera Energy, en Inclusión Financiera y Digital Bandhan Bank, Global Payments y Shopify y, en Sanidad Pública, Encompass Health y Novo Nordisk. Por otro lado, destacamos las ventas totales de las posiciones en valores como Sun Communities, Financier Star, Johnson Matthey, Shionogi, KKN, Idexx Laborat y Xylem entre otros.

A nivel sectorial, la cartera está sobreponderada en los sectores de Salud, Industriales y Utilities. Destaca la infraponderación al sector financiero, en consumo discrecional y estable, así como en servicios de comunicación y en especial en energía ya que no hay posición. A modo ilustrativo el MSCI World Energía aumentó un 18% en el semestre; por tanto, la cartera se vio lastrada de forma relativa al no tener exposición. Respecto a los sectores que han contribuido de forma positiva a la cartera destacan consumo discrecional y servicios de comunicación; sectores que no han podido compensar las caídas en materiales, real estate y utilities.

A nivel temáticas, destacamos en el último trimestre la caída de Inclusión Financiera y Digital así como de Alimentación sostenible; en cambio, contribuyen positivamente Salud Pública y Educación.

Por valores, los valores que han contribuido a explicar la rentabilidad positiva han sido Boston Scientific, Agilent Technologies, Schneider Electric y Bank Rakyat. En cambio, afectan negativamente en el periodo Trimble, Ball Corp, Leg Immobilien, Nidec Corp y Brookfield Renewables.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 0,01%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del 1,27%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 15,85% en el semestre en todas las clases, ha sido superior a la de su índice de referencia 15,57% y superior a la de la letra del tesoro (0,02% en el último trimestre).

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

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

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

<https://www.caixabankassetmanagement.com/es/quienes-somos/inversion-sostenible/sostenibilidad-corporativa>

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, BNP Paribas y Barclays Bank, cuya remuneración conjunta supone el 64,74% de los gastos totales.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar

probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, BofA Securities, JP Morgan, Goldman Sachs y UBS, representando estos cerca del 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2022 han ascendido a 34.723,09€ y los gastos previstos para el ejercicio 2023 se estima que serán de 22.340,82 €.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

En el caso de la renta fija el escenario es diametralmente distinto. Después de un año 2022 donde la corrección en el precio de los bonos ha sido muy fuerte, no descartamos que tras los últimos discursos de los bancos centrales a cierre de este año hayan puesto encima de la mesa gran parte de toda la "pólvora" restrictiva. De ahí que el siguiente movimiento de compra pueda ser la renta fija gubernamental, para más adelante incorporar el grado de inversión. Los tipos comienzan a ser suficientemente atractivos si consideramos que las expectativas de inflación a largo plazo sigan ancladas, los bancos centrales acaben de hacer bien su trabajo y los tipos de interés terminales a ambos lados del Atlántico queden claros definitivamente.

El momento sigue siendo de extremada incertidumbre. Hemos asistido a un año únicos en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se ira viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales.

El retroceso que ha tenido la renta variable global desde sus máximos niveles nos brinda la oportunidad de identificar compañías de gran calidad a valoraciones adecuadas. Sin embargo, teniendo en cuenta la inflación y la preocupación por la recesión, hay que tomarse esta dosis de optimismo con cierta cautela. Por tanto, seguimos construyendo una cartera defensiva, aunque bien diversificada, prestando una atención especial a las siguientes tendencias oportunistas: Salud Pública, aprovechar las ventajas de la regulación, alimentación asequible y reconstruir mejor.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

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

Remuneración Fija: 15.789.445 €
Remuneración Variable: 3.280.726 €

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

Número total de empleados: 261
Número de beneficiarios: 242

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

No existe este tipo de remuneración

Remuneración desglosada en:

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

Número de personas: 9
Remuneración Fija: 1.467.000 €
Remuneración Variable: 498.900 €

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

Número de personas: 10
Remuneración Fija: 1.304.889 €
Remuneración Variable: 548.471 €

2) Contenido cualitativo:

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

CaixaBank AM como SGIIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

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

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en

que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

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

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

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

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

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

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

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)