

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI

Nº Registro CNMV: 923

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL.
Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositorio:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositorio: BBB+

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/04/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La exposición a renta variable será como mínimo del 75%, materializada en valores de baja, media y, fundamentalmente, alta

capitalización bursátil y se dirigen principalmente al mercado americano y europeo, sin descartar los otros mercados globales (Asia,

Japón, Latinoamérica, etc). Al menos el 75% de la renta variable estará materializada en sectores de Comunicaciones y Tecnología,

permitiendo que el 25% restante esté en compañías con una relación directa o indirecta con dichos sectores. La parte no invertida en renta variable se invertirá en renta fija, pública y/o privada, incluidas acciones preferentes, emitida en cualquier

divisa y cotizada en mercados autorizados. Estas inversiones no tendrán calidad crediticia mínima y su horizonte temporal oscilará

entre el corto y el largo plazo según la visión de mercado.

La inversión máxima en mercados emergentes no podrá superar el 15%

La política de inversiones aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo de este informe

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	0,04	0,06	0,10	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,49	1,13	4,11	1,71

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CARTERA	3.640.064,59	3.179.125,90	549	447	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	21.994.805,88	21.993.466,33	32.372	32.253	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	53.794	16.568	15.163	5.208
ESTÁNDAR	EUR	760.683	514.736	881.473	586.405

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	14,7783	10,1747	13,9561	10,4595
ESTÁNDAR	EUR	34,5847	24,0992	33,4557	25,3744

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CARTER A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,83	0,00	0,83	1,65	0,00	1,65	patrimonio	0,09	0,18	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	45,25	10,05	-1,00	10,92	20,19	-27,10	33,43	19,07	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,23	25-10-2023	-2,23	25-10-2023	-12,00	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,91	01-11-2023	4,60	02-02-2023	10,22	13-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,16	13,38	13,94	15,58	20,80	25,92	14,96	33,97	
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	
MSCI World Communication Srv USD NetTR (Open) 40%, MSCI World Information Tech USD NetTR (Open) 60%	16,77	14,93	15,41	15,66	20,69	28,23	15,71	33,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,72	10,72	10,73	10,73	10,73	10,74	9,35	9,88	

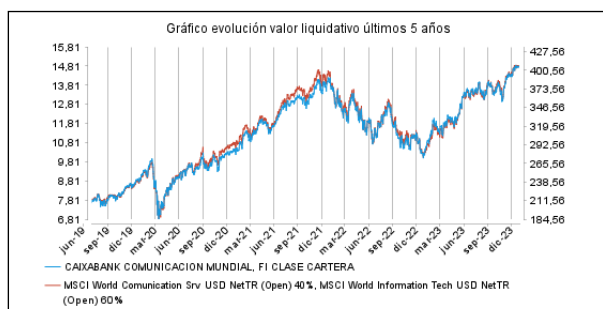
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

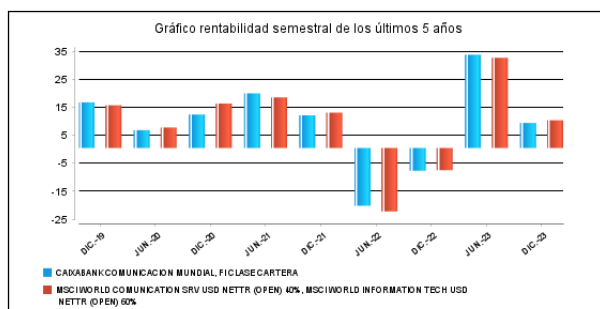
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,17	0,17	0,16	0,16	0,65	0,65	0,66	0,65

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 10/05/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	43,51	9,71	-1,30	10,59	19,84	-27,97	31,85	17,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,24	25-10-2023	-2,24	25-10-2023	-12,00	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,91	01-11-2023	4,59	02-02-2023	10,21	13-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,16	13,38	13,94	15,58	20,80	25,92	14,96	33,97	
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	
MSCI World Communication Srv USD NetTR (Open) 40%, MSCI World Information Tech USD NetTR (Open) 60%	16,77	14,93	15,41	15,66	20,69	28,23	15,71	33,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,82	10,82	10,83	10,83	10,83	10,84	9,45	9,98	

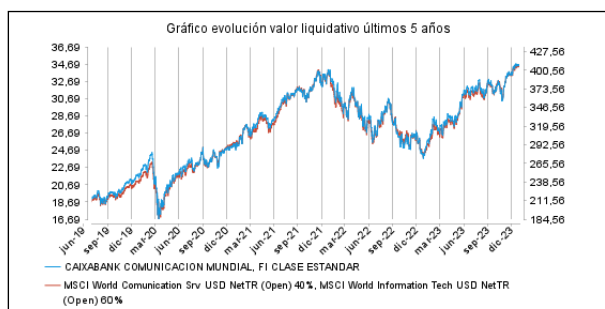
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

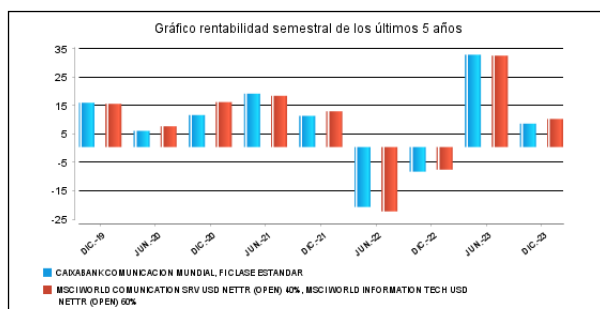
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,86	0,47	0,47	0,46	0,46	1,86	1,86	1,86	1,86

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 10/05/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	747.905	29.269	1,57
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	684.758	84,07	638.213	85,60
* Cartera interior	7.025	0,86	11.022	1,48
* Cartera exterior	677.733	83,21	627.191	84,12
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	117.568	14,43	101.087	13,56
(+/-) RESTO	12.151	1,49	6.271	0,84
TOTAL PATRIMONIO	814.477	100,00 %	745.570	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	745.570	531.304	531.304	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,84	5,85	6,26	-82,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,20	27,50	34,06	-64,62
(+) Rendimientos de gestión	9,20	28,59	36,14	-61,85
+ Intereses	0,31	0,11	0,43	228,79
+ Dividendos	0,46	0,55	1,00	-0,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-918,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,45	25,84	31,73	-65,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,08	2,23	3,21	-42,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,10	-0,14	-0,23	-17,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,00	-1,09	-2,08	7,54
- Comisión de gestión	-0,80	-0,79	-1,59	19,39
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,17	18,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	32,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,17
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,21	-0,29	-44,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	20,92
+ 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	20,92
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	814.477	745.570	814.477	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	7.025	0,86	11.022	1,48
TOTAL RENTA VARIABLE	7.025	0,86	11.022	1,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.025	0,86	11.022	1,48
TOTAL RV COTIZADA	678.129	83,24	626.278	83,99
TOTAL RENTA VARIABLE	678.129	83,24	626.278	83,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	678.129	83,24	626.278	83,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	685.154	84,10	637.300	85,47

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
AC.ASML HOLDING NV	FUTURO AC.ASML HOLDING NV 100 FÍSICA	15.258	Inversión
AC.CAPGEMINI SE	FUTURO AC.CAPGEMINI SE 100 FÍSICA	4.061	Inversión
AC.INFINEON TECHNOLOGIES AG	FUTURO AC.INFINEON TECHNOLOGIES AG 100 FÍSICA	1.677	Inversión
NASDAQ 100	FUTURO NASDAQ 100 20 FÍSICA	85.315	Inversión
Total subyacente renta variable		106311	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	27.148	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		27148	
TOTAL OBLIGACIONES		133459	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Suecia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 4316,62 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

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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 "desholarización" en favor de otras divisas. También hemos asistido en el último trimestre del 2023 al nuevo conflicto entre Hamas e Israel de consecuencias todavía inciertas a cierre de año.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que esta etapa ha sido una de las mejores desde el punto de vista de rentabilidad de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año y no tanto por el periodo veraniego, al calor del optimismo respecto a las posibles bajas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y a la potencial influencia en las cuentas de resultados empresariales de la inteligencia artificial. Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +5,93% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +7,18% y el Nasdaq un +8,87%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +2,79% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +8,60% y el Ibex español un +6,94%. Japón, por el contrario, no ha acompañado al comportamiento de las bolsas desarrolladas con un escaso +0,83% del Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la

bolsa china que ha caído un -7,09% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en 2023 un +4,71%. Cabe destacar que el comportamiento de los mercados ha estado muy marcado dentro de este semestre por un comienzo de verano donde el miedo de las bolsas se centró en la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran elevados por un periodo más prologado de tiempo de lo que en un principio se estaba descontando. Es en la parte final del semestre, y especialmente durante los meses de noviembre y diciembre, cuando los datos de inflación junto con los mensajes de los bancos centrales desataron la euforia generalizada.

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%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las decisiones generales de la inversión son seleccionar valores del sector de la Tecnología de la Información y del sector de Comunicaciones principalmente del mercado americano y europeo sin descartar otros mercados globales. Estamos invirtiendo en valores con exposición al crecimiento de la digitalización, inteligencia artificial, el internet de las cosas, la realidad virtual, coches autónomos, y en compañías que se pueden beneficiar de la necesidad de mejorar las capacidades en las redes de comunicación, terminales móviles, fabricantes de circuitos integrados, crecimiento del "Cloud computing software", y crecimiento del tráfico de datos en internet que impulsan el comercio on-line y sistemas de pagos.

En un escenario marcado por la evolución de la inflación, la actitud de los bancos centrales respecto a la misma y el debate sobre un aterrizaje suave o duro de la economía norteamericana se ha optado por valores de gran capitalización con exposición a posibles cambios estructurales como la inteligencia artificial y con capacidad para tener una crecimiento sostenibles.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos. MSCI World Information Technology Net Total Return Index (NDWUIT) en un 60% y del índice MSCI World Communication Services Sector A Net Total Return Index (NDWUTEL) en un 40%. A tales efectos la rentabilidad de este ha sido de 9,92% en el periodo frente a la rentabilidad del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR y CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA que se comentan en el apartado "Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC".

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

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR: El patrimonio al final del periodo alcanza los 760.683 miles de euros al final del periodo, los partícipes han variado en un 0,36%, la rentabilidad del fondo es de 8,28% en este periodo. Los gastos han sido de 0,94% (s/patrimonio medio) en el periodo.

CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA: El patrimonio alcanza los 53.794 miles de euros, los partícipes suben en 200 partícipes, la rentabilidad del fondo es 8,94% en el periodo. Los gastos han sido de 0,34% (s/patrimonio medio) en el periodo.

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

Tanto el rendimiento de CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR como de CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA han tenido un rendimiento por encima de la Renta Variable Internacional en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En un escenario marcado por la evolución de la inflación, la actitud de los bancos centrales respecto a la misma, el debate sobre un aterrizaje suave o duro de la economía norteamericana y el optimismo adicional del mercado en relación con la inteligencia artificial, principalmente se ha reducido exposición a valores como Telefónica y VMware, y se incrementa exposición a Meta Platforms y Taiwan Semiconductor.

Los principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad experimentada del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA y CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR han sido aquellos que han aportado exposición a valores de renta variable, a divisas y que han compuesto sus carteras durante el periodo. En concreto, a los valores de renta variable que han tenido más peso y exposición durante el periodo como Apple, Microsoft, Alphabet, Meta Platforms y Nvidia principalmente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se ha invertido derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión para tener una gestión eficiente de la cartera. El apalancamiento medio ha sido de 2,27.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración media de la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del 4,49%

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE ESTANDAR y del CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI CLASE CARTERA ha sido 13,38% para ambas clases, cuando la volatilidad de la letra ha sido del 0,12% en el último periodo.

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/page/sostenibilidad_am#politicas

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

6. INFORMACIÓN 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.

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 2023 han ascendido a 206.872,69€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 257.288,24 €.

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. El fondo tendrá exposición a valores globales relacionados con el sector de tecnología de la información y servicios de comunicación con exposición a tendencias estructurales y con exposición a inteligencia artificial.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	4.434	0,54	4.599	0,62
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.374	0,17	1.476	0,20
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	1.217	0,15	4.947	0,66
TOTAL RV COTIZADA		7.025	0,86	11.022	1,48
TOTAL RENTA VARIABLE		7.025	0,86	11.022	1,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.025	0,86	11.022	1,48
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5.575	0,68	1.558	0,21
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	7.442	0,91	3.761	0,50
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	7.597	0,93	6.816	0,91
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA	EUR	574	0,07	887	0,12
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	5.524	0,68	11.324	1,52
FR0000077919 - ACCIONES JCDECAUX SE	EUR	3.871	0,48	3.884	0,52
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	2.692	0,33	53	0,01
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1.604	0,20	1.404	0,19
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.623	0,20	1.685	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	3.500	0,43	3.214	0,43
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	771	0,09	771	0,10
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	1.534	0,19	1.673	0,22
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	7.374	0,91	6.561	0,88
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	28	0,00	25	0,00
JE00B8KF9B49 - ACCIONES JWPP PLC	GBP	1.077	0,13	1.191	0,16
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	2.542	0,31	2.761	0,37
JP3242800005 - ACCIONES CANON INC	JPY	898	0,11	935	0,13
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	3.069	0,38	2.952	0,40
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1.263	0,16	1.352	0,18
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	3.513	0,43	3.467	0,46
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	4.328	0,53	3.827	0,51
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	1.625	0,20	1.629	0,22
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	5.671	0,70	4.931	0,66
JP3914400001 - ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	758	0,09	691	0,09
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.572	0,19	1.804	0,24
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.407	0,17	1.475	0,20
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	1.453	0,18	1.464	0,20
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	12.944	1,59	11.670	1,57
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.819	0,22	2.167	0,29
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	3.296	0,40	8.655	1,16
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	2.837	0,35	3.237	0,43
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	1.584	0,19	1.384	0,19
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	3.284	0,40	3.158	0,42
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	0	0,00	2.739	0,37
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	8.897	1,09	7.377	0,99
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	8.031	0,99	6.279	0,84
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	922	0,11	708	0,09
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	7.409	0,91	8.060	1,08
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	39.313	4,83	34.141	4,58
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	39.241	4,82	34.020	4,56
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	76.109	9,34	74.941	10,05
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	6.599	0,81	5.954	0,80
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	10.601	1,30	5.522	0,74
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	2.531	0,31	2.420	0,32
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	6.021	0,74	6.239	0,84
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	1.755	0,22	1.534	0,21
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	11.557	1,42	11.080	1,49
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	850	0,10	989	0,13
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN	USD	0	0,00	9.960	1,34
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	17.719	2,18	17.726	2,38
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	56.846	6,98	46.630	6,25
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	351	0,04	458	0,06
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	2.063	0,25	2.131	0,29
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	10.532	1,29	7.091	0,95
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	4.675	0,57	3.869	0,52
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	2.557	0,31	2.749	0,37
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY I	USD	1.948	0,24	1.954	0,26
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	10.003	1,23	6.985	0,94
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	80.674	9,90	75.048	10,07
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	7.959	0,98	2.754	0,37
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	23.254	2,86	21.285	2,85
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	40.063	4,92	34.108	4,57
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	5.349	0,66	6.113	0,82
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	3.244	0,40	2.844	0,38
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	8.018	0,98	8.815	1,18
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	8.116	1,00	6.758	0,91
US78573M1045 - ACCIONES SABRE CORP	USD	195	0,02	143	0,02
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	17.314	2,13	15.929	2,14
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	2.922	0,36	2.561	0,34
US8740391003 - ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	13.842	1,70	7.667	1,03
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	10.403	1,28	11.116	1,49
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	12.282	1,51	12.258	1,64
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	8.662	1,06	7.994	1,07
US9285634021 - ACCIONES VMWARE LLC	USD	0	0,00	3.550	0,48
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	4.652	0,57	3.409	0,46
TOTAL RV COTIZADA		678.129	83,24	626.278	83,99
TOTAL RENTA VARIABLE		678.129	83,24	626.278	83,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		678.129	83,24	626.278	83,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		685.154	84,10	637.300	85,47

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

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

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

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