

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI

Informe Segundo semestre 2022

Nº Registro CNMV: 1139

Fecha de registro: 13/08/1997

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositorio: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositorio: / CECA

Rating Depositorio: BBB+

Auditor: DELOITTE

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en 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: Otros; Vocación inversora: Renta variable internacional; Perfil riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en valores de renta variable emitida y negociada en las Bolsas de EEUU. La selección de los valores se llevará a cabo por análisis fundamental, invirtiendo en grandes empresas, sin descartarse las medianas y pequeñas empresas, cualquiera que sea el sector económico al que pertenezcan, eligiendo aquellas cuyas perspectivas sean mejores en cuanto a criterios de rentabilidad

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa 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	0,00	0,06	0,06	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,39	0,20	1,29	-0,09

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE 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	5.192,85	1.366,32	Periodo	848	163,3927	Comisión de gestión	0,40	0,80	Patrimonio
Nº de partícipes	20	5	2021	262	191,6772	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	1.254	146,1445	Comisión de gestión total	0,40	0,80	Mixta
			2019	515	132,8602	Comisión de despositario	0,08	0,15	Patrimonio

Inversión mínima:

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE UNIVERSAL

	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	6.518.935,72	6.754.319,16	Periodo	65.465	10,0423	Comisión de gestión	1,01	2,00	Patrimonio
Nº de partícipes	3.283	3.418	2021	92.083	11,9227	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	68.615	9,2010	Comisión de gestión total	1,01	2,00	Mixta
			2019	59.943	8,4660	Comisión de despositario	0,08	0,15	Patrimonio

Inversión mínima: 100 EUR

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE INTERNA

	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	6,29	6,29	Periodo	1	138,1924	Comisión de gestión	0,00	0,00	Patrimonio
Nº de partícipes	1	1	2021	1	160,6105	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	13.539	132,7185	Comisión de gestión total	0,00	0,00	Mixta
			2019	11.781	119,5094	Comisión de despositario	0,00	0,00	Patrimonio

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-14,76	-1,03	0,78	-12,38	-2,46	31,16	10,00	31,35	

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-2,12	07-10-22	-4,09	29-04-22	0,78	16-03-20
Rentabilidad máxima (%)	3,37	10-11-22	3,37	10-11-22	9,69	13-03-20

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE UNIVERSAL

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-15,77	-1,33	0,48	-12,64	-2,75	29,58	8,68	29,79	1,80
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-2,12	07-10-22	-4,09	29-04-22	0,48	16-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		3,36	10-11-22	3,36	10-11-22	9,69	13-03-20		

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE INTERNA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-13,96	-0,79	1,01	-12,17	-2,24	21,02	11,05	32,61	
Rentabilidad extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-2,11	07-10-22	-4,08	29-04-22	1,01	16-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		3,37	10-11-22	3,37	10-11-22	9,70	13-03-20		

* 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 (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,43	0,25	
100% S&P 500 NetTR (SPTR500N)	20,99	19,10	18,58	26,45	19,97	13,28			

* 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.

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	21,11	18,37	18,41	26,53	20,32	12,98	32,61	13,23	
VaR histórico **	10,76	10,76	10,81	10,86	10,91	10,97	11,18	9,21	

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE UNIVERSAL

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	21,11	18,37	18,41	26,53	20,32	12,98	32,61	13,23	10,53
VaR histórico **	10,81	10,81	10,81	10,81	11,02	11,07	11,28	9,31	9,12

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE INTERNA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	21,11	18,37	18,41	26,53	20,32	12,79	32,61	13,23	
VaR histórico **	10,76	10,76	10,82	10,87	10,97	11,03	11,19	9,32	

* 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)

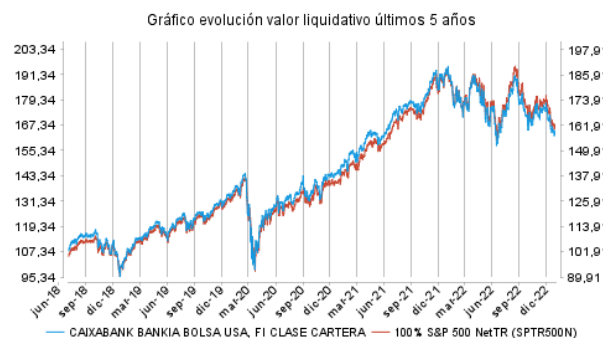
CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI

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
CLASE CARTERA	0,99	0,25	0,25	0,25	0,24	0,95	1,01	1,04	
CLASE UNIVERSAL	2,19	0,55	0,55	0,55	0,54	2,15	2,21	2,22	2,16
CLASE INTERNA	0,04	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,07	0,07	

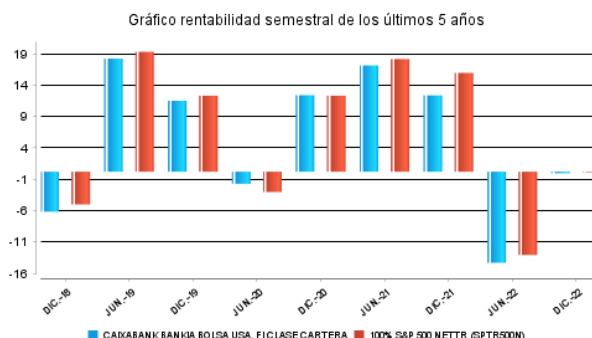
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

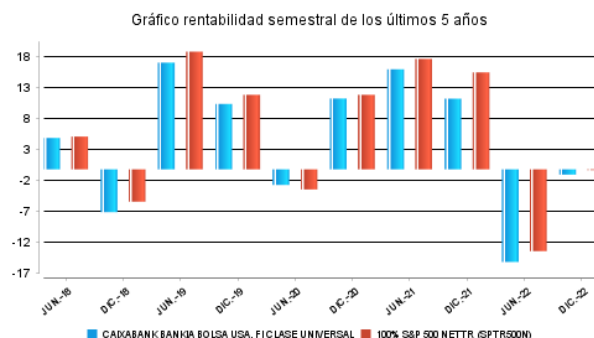
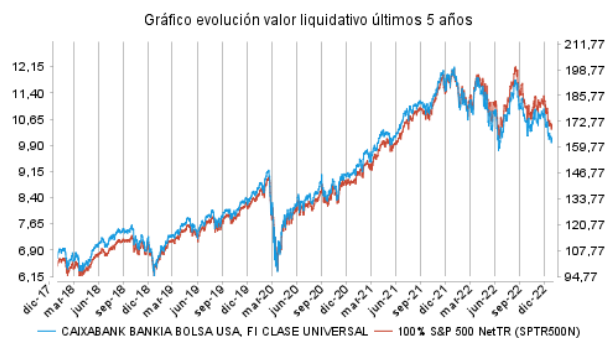
CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE CARTERA



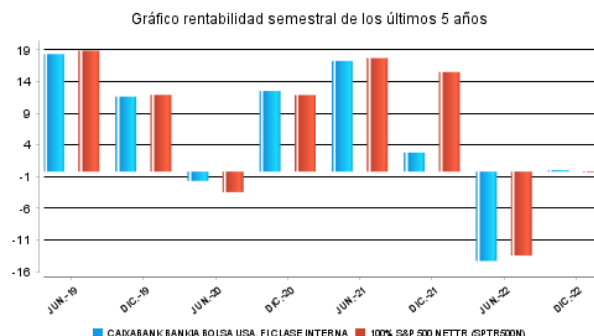
Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE UNIVERSAL



CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI CLASE INTERNA



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 participes*	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	60.727	91,57	63.200.526	92,08
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	60.727	91,57	63.200.526	92,08
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.418	6,66	4.409.806	6,42
(+/-) RESTO	1.169	1,76	1.029.776	1,50
TOTAL PATRIMONIO	66.314	100,00	68.640.109	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)	68.640.109	92.345.918	92.345.918	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,57	-12,99	-16,10	-82,13
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,65	-16,66	-18,13	-96,47
(+) Rendimientos de gestión	0,56	-15,48	-15,74	-103,23
+ Intereses	0,09	0,01	0,09	757,37
+ Dividendos	0,75	0,68	1,43	-0,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-272,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,08	-15,14	-15,83	-100,50
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	-1,48	-1,70	-90,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	-0,21	0,45	0,27	-142,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,21	-1,18	-2,39	-8,22
- Comisión de gestión	-1,00	-0,99	-1,99	-8,54
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	-8,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-18,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,31
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,10	-0,21	-2,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	216.243,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	216.243,75
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	66.314.154	68.640.109	66.314.154	

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 SCHLUMBERGER	USD	215	0,32	61	0,09
ACCIONES NORTHLAND POWER	USD	92	0,14	245	0,36
ACCIONES TYCO ELECTRONIC	USD	135	0,20	136	0,20
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	220	0,33	234	0,34
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	269	0,41	317	0,46
ACCIONES JOHNSON CONTROL	USD	239	0,36	183	0,27
ACCIONES LINDE PLC	USD	226	0,34	204	0,30
ACCIONES AT&T	USD	355	0,53	740	1,08
ACCIONES ABBOTT LABORATO	USD	252	0,38	255	0,37
ACCIONES ABBVIE INC	USD	600	0,91	581	0,85
ACCIONES ACADIA HEALTH	USD	192	0,29	161	0,24
ACCIONES ACTIVISION	USD	510	0,77	671	0,98
ACCIONES ADOBE SYSTEMS	USD	115	0,17	128	0,19
ACCIONES ALIGN TECHNOLOG	USD	101	0,15	116	0,17
ACCIONES ALPHABET	USD	1.061	1,60	1.336	1,95
ACCIONES ALPHABET	USD	1.311	1,98	1.654	2,41
ACCIONES AMAZON	USD	1.794	2,70	2.438	3,55
ACCIONES AMERESCO	USD	310	0,47	252	0,37
ACCIONES AMERICAN ELEC	USD	133	0,20	0	0,00
ACCIONES AMERICANEXPRESS	USD	212	0,32	204	0,30
SOCIM AMERICAN TOWER	USD	143	0,22	177	0,26
ACCIONES AMGEN	USD	307	0,46	290	0,42
ACCIONES ELEVANCE	USD	309	0,47	297	0,43
ACCIONES APPLE	USD	4.130	6,23	4.570	6,66
ACCIONES APPLIEDMATERIAL	USD	259	0,39	456	0,66
ACCIONES AUTOMATIC DATA	USD	232	0,35	208	0,30
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	1.039	1,57	1.129	1,65
ACCIONES BANK OF NEW YOR	USD	512	0,77	479	0,70
ACCIONES BAXTER INTERNAT	USD	205	0,31	264	0,38
ACCIONES BECTON	USD	131	0,20	130	0,19
ACCIONES BERKSHIRE HATHA	USD	1.356	2,05	1.225	1,78
ACCIONES BEST BUY CO	USD	128	0,19	106	0,16
ACCIONES IDEC	USD	191	0,29	144	0,21
ACCIONES BLACKROCK ADVIS	USD	261	0,39	230	0,33
ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	160	0,24	142	0,21
ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	488	0,74	402	0,59
ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	403	0,61	441	0,64
ACCIONES BROADCOM INC	USD	261	0,39	232	0,34
ACCIONES CME GROUP INC	USD	104	0,16	129	0,19
ACCIONES CATERPILLAR	USD	291	0,44	222	0,32
ACCIONES CHEVRON CORP	USD	1.272	1,92	924	1,35
ACCIONES CISCO	USD	394	0,59	360	0,52

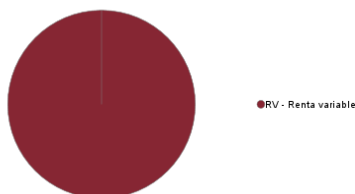
ACCIONES COCACOLA	USD	475	0,72	480	0,70
ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	80	0,12	96	0,14
ACCIONES COINBASE	USD	33	0,05	45	0,07
ACCIONES COLGATE-PALMOLI	USD	123	0,19	128	0,19
ACCIONES COMCAST	USD	343	0,52	393	0,57
ACCIONES CONOCOPHILIPS	USD	0	0,00	377	0,55
ACCIONES CORTEVA	USD	388	0,59	365	0,53
ACCIONES COSTCO WHOLESA	USD	731	1,10	457	0,67
ACCIONES DANAHER CORP	USD	413	0,62	403	0,59
ACCIONES DEERE	USD	581	0,88	414	0,60
ACCIONES WALT DISNEY	USD	551	0,83	611	0,89
ACCIONES DISCOVER FINANC	USD	75	0,11	137	0,20
ACCIONES DOLLAR GENERAL	USD	269	0,41	274	0,40
ACCIONES DOMINION	USD	115	0,17	152	0,22
ACCIONES DOW INC	USD	97	0,15	102	0,15
ACCIONES DUKE ENERGY COR	USD	125	0,19	133	0,19
ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	286	0,43	237	0,35
ACCIONES EBAY	USD	231	0,35	237	0,35
ACCIONES EDGEWELL	USD	324	0,49	297	0,43
ACCIONES EDWARDS LIFESCI	USD	167	0,25	218	0,32
ACCIONES EMBECTA	USD	3	0,00	3	0,00
ACCIONES EXXON MOBIL	USD	1.376	2,07	1.206	1,76
ACCIONES META	USD	595	0,90	815	1,19
ACCIONES FIDELITY NAT	USD	48	0,07	153	0,22
ACCIONES FIRST REPUBLIC	USD	141	0,21	171	0,25
ACCIONES FISERV INC	USD	158	0,24	142	0,21
ACCIONES GENERALELECTRIC	USD	166	0,25	129	0,19
ACCIONES GENERALMOTORS	USD	94	0,14	0	0,00
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS	USD	75	0,11	217	0,32
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	728	1,10	644	0,94
ACCIONES HP INC	USD	75	0,11	172	0,25
ACCIONES HESS CORP	USD	265	0,40	202	0,29
ACCIONES HOME DEPOT	USD	688	1,04	610	0,89
ACCIONES HONEYWELL	USD	300	0,45	249	0,36
ACCIONES ILLUMINA INC	USD	107	0,16	99	0,14
ACCIONES INTEL	USD	167	0,25	242	0,35
ACCIONES IBM	USD	775	1,17	990	1,44
ACCIONES INTUIT INC	USD	136	0,20	137	0,20
ACCIONES INTUITIVE SURGI	USD	1.029	1,55	862	1,26
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	1.075	1,62	922	1,34
ACCIONES JOHNSON	USD	1.247	1,88	1.280	1,87
ACCIONES KLA-TENCOR	USD	99	0,15	177	0,26
ACCIONES KELLOGG	USD	100	0,15	0	0,00
ACCIONES KRAFT HEINZ	USD	361	0,54	346	0,50
ACCIONES KYND HOLD	USD	15	0,02	14	0,02
ACCIONES HARRIS CORP	USD	428	0,65	669	0,97
ACCIONES LAM RESEARCH	USD	96	0,14	99	0,14
ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	232	0,35	243	0,35
ACCIONES LILLY	USD	889	1,34	805	1,17
ACCIONES LOWE'S	USD	213	0,32	191	0,28
ACCIONES MARATHON	USD	141	0,21	0	0,00
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	767	1,16	711	1,04
ACCIONES MCDONALDS	USD	617	0,93	590	0,86
ACCIONES SCHERING	USD	726	1,09	609	0,89
ACCIONES METLIFE INC	USD	270	0,41	240	0,35
ACCIONES MICROSOFT	USD	4.460	6,73	5.204	7,58
ACCIONES MICROCHIP TECH	USD	171	0,26	144	0,21
ACCIONES MICRON TECH	USD	382	0,58	431	0,63
ACCIONES MODERNA INC	USD	676	1,02	672	0,98
ACCIONES KRAFT	USD	218	0,33	207	0,30
ACCIONES MOODY'S CORP	USD	196	0,30	195	0,28
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	370	0,56	338	0,49
ACCIONES NETAPP INC	USD	115	0,17	128	0,19
ACCIONES NETFLIX INC	USD	171	0,26	103	0,15
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	383	0,58	363	0,53
ACCIONES NIKE	USD	214	0,32	293	0,43
ACCIONES NORFOLK SOUTH	USD	404	0,61	381	0,55
ACCIONES NVIDIA	USD	905	1,36	1.111	1,62
ACCIONES O'REILLY AUTOMO	USD	390	0,59	298	0,43
ACCIONES OCCIDEN PETROL	USD	262	0,40	250	0,36
ACCIONES OCCIDEN PETROL	USD	21	0,03	20	0,03
ACCIONES ORACLE	USD	382	0,58	433	0,63
ACCIONES ORGANON & CO	USD	18	0,03	23	0,03
ACCIONES PNC FINANCIAL	USD	122	0,18	124	0,18
ACCIONES PAYPAL	USD	277	0,42	278	0,40
ACCIONES PEPSICO INC	USD	506	0,76	477	0,70
ACCIONES PFIZER	USD	1.000	1,51	1.046	1,52
ACCIONES PHILIP MORRIS I	USD	677	1,02	675	0,98
ACCIONES PROCTERGAMBLE	USD	779	1,17	755	1,10
ACCIONES QUALCOM	USD	264	0,40	314	0,46
ACCIONES RESIDEO TECHNOL	USD	124	0,19	149	0,22

ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	177	0,27	182	0,27
ACCIONES SVB FINANCIAL G	USD	54	0,08	170	0,25
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	279	0,42	354	0,52
ACCIONES SCHWAB	USD	184	0,28	143	0,21
ACCIONES SIGNATURE	USD	0	0,00	128	0,19
ACCIONES SKYWORKS	USD	244	0,37	254	0,37
ACCIONES SOUTHERN CO	USD	203	0,31	208	0,30
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	371	0,56	292	0,42
ACCIONES SYNCHRONY FINAN	USD	0	0,00	92	0,13
ACCIONES SYSCO CORP	USD	144	0,22	163	0,24
ACCIONES TJXCOMPANIES	USD	188	0,28	135	0,20
ACCIONES TESLA	USD	385	0,58	0	0,00
ACCIONES TEX INSTRUMENTS	USD	211	0,32	201	0,29
ACCIONES UBER TECHNOLOGI	USD	277	0,42	332	0,48
ACCIONES UNION PACIFIC C	USD	446	0,67	611	0,89
ACCIONES UNITED AIRLINES	USD	352	0,53	338	0,49
ACCIONES UNITED RENTALS	USD	465	0,70	325	0,47
ACCIONES UNTDHELTH	USD	844	1,27	836	1,22
SOCIMI VENTAS INC	USD	295	0,44	344	0,50
ACCIONES VERIZON	USD	331	0,50	436	0,64
ACCIONES VISA INC-CLASS	USD	574	0,87	556	0,81
ACCIONES DISCOVERY COMMU	USD	79	0,12	115	0,17
ACCIONES WASTE MANAGEMEN	USD	197	0,30	196	0,29
ACCIONES WATERS CORP	USD	195	0,29	192	0,28
ACCIONES ZOETIS INC	USD	226	0,34	271	0,39
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		60.741	91,60	63.254	92,18
TOTAL RENTA VARIABLE		60.741	91,60	63.254	92,18
TOTAL EXTERIOR		60.741	91,60	63.254	92,18
TOTAL INVERSION FINANCIERA		60.741	91,60	63.254	92,18

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)

TIPO DE ACTIVO



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	
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR	FUTURO CONSUMER STAPLES SELECT	730	Cobertura
HEALTH CARE SELECT SECT	FUTURO HEALTH CARE SELECT SECT 100	267	Cobertura
FUT S&P 500 EMINI	FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50	3.030	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable EUR/USD		4.027	
	FUTURO EUR/USD 125000	630	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		630	
Total Operativa Derivados Obligaciones		4.657	

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

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, comunica como Hecho Relevante la modificación del colectivo de inversores a los que se dirige la clase Cartera de este Fondo de Inversión, con efectos desde el día 28 de diciembre de 2022 inclusive.

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

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

Que quedará redactado de la siguiente manera:

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

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

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes 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

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 672,86 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

Bajo este entorno los mercados han tenido un año de correcciones generalizadas en todas las clases de activos, las caídas en las bolsas se han quedado minimizadas a pesar de que por ejemplo el SP500 ha corregido en 2022 un -19,44%. En el caso europeo el Eurostoxx 50 ha caído un -11,74%, el NIKKEI 225 japonés un -9,37% o el índice chino de Shanghai un -15,13%. En divisas el triunfador ha sido el dólar como activo refugio. Su apreciación ha sido de un 5,85% frente al euro y de un 13,94% frente al yen.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo busca invertir en compañías que presenten una clara infravaloración frente a nuestras propias valoraciones, poniendo el foco en el tipo de negocio, la calidad del equipo gestor y la fortaleza del balance. Las decisiones de inversión se basan en el análisis top-down, aunque centrándonos en la selección de valores e intentando siempre superar el índice de referencia.

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

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

c) Índice de referencia.

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

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

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

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

Los gastos soportados en el periodo por la clase universal en el segundo semestre han sido de 1,1035% mientras que el acumulado en el año es del 2,19% del patrimonio medio gestionado. Los de la clase cartera en el segundo semestre han sido del 0,4946 mientras que el acumulado del año ha sido de un 0,99% del patrimonio medio gestionado. Por último, los gastos de la clase interna en el segundo semestre han sido de 0,019% mientras que el acumulado en el año es del 0,04%, del patrimonio medio gestionado. La rentabilidad neta en el periodo de la clase universal ha sido del -0,85%, siendo la acumulada del año un -15,77%, la de la clase cartera del -0,26%, siendo la acumulada de un -14,76% y la de la clase interna de un 0,21%, siendo la acumulada de un -13,96%. La rentabilidad del índice de referencia en el periodo ha sido del -0,12%, y acumulado en el año del -13,39%, por lo que todas las clases obtienen rentabilidades inferiores a las del índice, tanto en el periodo como en el acumulado del año, a excepción de la rentabilidad en el periodo de la clase interna que ha sido superior.

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

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos seguido vendiendo acciones de tecnología y más ligadas al ciclo económico y comprando acciones de consumo básico y futuros sobre el S&P 500. Durante el mes junio vendimos futuros del Nasdaq. Por otra parte, debido a los altos precios alcanzados por el crudo, en julio deshicimos posiciones en Exxon Mobil, hasta alcanzar la neutralidad. En agosto vendimos acciones de bancos medianos (Signature Bank, SVB Financial Group, Synchro Financial), ya que temíamos que una ralentización de la economía afectaría más a los bancos medianos que a los grandes. En septiembre bajamos exposición en compañías tecnológicas como Oracle, Applied Materials, Intuitive Surgical, Microsoft, Nvidia, HP e IBM, así como del fabricante de ropa Deportiva, Nike, durante el último trimestre seguimos vendiendo acciones tecnológicas, financieras así como aquellas ligadas al ciclo económico y comprado empresas defensivas, o cíclicas que habían caído con fuerza. En los últimos días de diciembre compramos Tesla debido a la fuerte caída experimentada por el valor, aunque seguimos infraponderados en el valor. En el semestre destaca la aportación positiva relativa a su índice de referencia de Intuitive Surgical, Moderna y Conoco Philips, así como el no haber tenido posición en Tesla. Por el lado negativo, nos ha perjudicado el estar sobreponderados en Microsoft, L3Harris, Amazon y Google.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 0,06%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada en el semestre de las clases cartera, universal e interna, ha sido del 18,39% frente a un 18,84% del índice de referencia, que es el 100% del S&P 500 Net TR y frente a un 0,025% de la letra del tesoro a un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

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

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

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

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

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

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

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2022 han ascendido a 23.111,56€ y los gastos previstos para el ejercicio 2023 se estima que serán de 19.507,11 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

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

Remuneración Fija: 15.789.445 €

Remuneración Variable: 3.280.726 €

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

Número total de empleados: 261

Número de beneficiarios: 242

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

No existe este tipo de remuneración

Remuneración desglosada en:

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

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

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

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

2) Contenido cualitativo:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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