

CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI

Informe Segundo semestre 2024

Nº Registro CNMV: 2476

Fecha de registro: 05/10/2001

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros IIC; Vocación inversora: Renta variable internacional; Perfil riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: Es un fondo que invierte más del 50% de su patrimonio en otras IIC s cuya vocación sea invertir en valores de renta variable europea. Las IIC s seleccionadas mantienen posiciones significativas en activos denominados en divisas distintas del euro.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

| | Periodo Actual | Periodo Anterior | Año actual | Año anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,01 | 0,17 | 0,01 | 0,16 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,82 | 3,17 | 2,99 | 2,77 |

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 BOLSA SELECCION EUROPA, FI CL ESTANDAR

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 2.266.137,68 | 2.424.502,47 | Período | 35.624 | 15,7200 | Comisión de gestión | 1,11 | 2,20 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 3.115 | 3.262 | 2023 | 37.336 | 14,8892 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 34.683 | 13,1424 | Comisión de gestión total | 1,11 | 2,20 | Mixta |
| | | | 2021 | 47.557 | 15,2689 | Comisión de depositario | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |

Inversión mínima: 600 EUR

CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE SIN RET

| | 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 | 343.275,93 | 378.031,26 | Período | 3.125 | 9,1021 | Comisión de gestión | 0,13 | 0,25 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 559 | 587 | 2023 | 3.673 | 8,4551 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 3.388 | 7,3195 | Comisión de gestión total | 0,13 | 0,25 | Mixta |
| | | | 2021 | 2.321 | 8,3395 | Comisión de depositario | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |

Inversión mínima:

CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE PLUS

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 1.283.800,70 | 1.399.864,02 | Período | 22.065 | 17,1871 | Comisión de gestión | 0,75 | 1,50 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 280 | 296 | 2023 | 24.302 | 16,1655 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 23.576 | 14,1698 | Comisión de gestión total | 0,75 | 1,50 | Mixta |
| | | | 2021 | 37.031 | 16,3475 | Comisión de depositario | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |

Inversión mínima: 50000 EUR

CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE PREMIUM

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 245.068,31 | 293.073,35 | Período | 4.651 | 18,9785 | Comisión de gestión | 0,39 | 0,78 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 8 | 11 | 2023 | 5.607 | 17,7219 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2022 | 5.338 | 15,4222 | Comisión de gestión total | 0,39 | 0,78 | Mixta |
| | | | 2021 | 6.577 | 17,6638 | Comisión de depositario | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |

Inversión mínima: 300000 EUR

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CL ESTANDAR

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|-------|-------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 5,58 | -3,21 | 1,53 | 0,06 | 7,38 | 13,29 | -13,93 | 23,34 | 22,55 |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidad extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | -1,42 | 12-11-24 | -2,94 | 05-08-24 | 1,53 | 04-03-22 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | 1,18 | 22-11-24 | 1,67 | 16-08-24 | 3,54 | 04-10-22 | | |

CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE SIN RET

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|-------|-------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 7,65 | -2,74 | 2,03 | 0,54 | 7,90 | 15,52 | -12,23 | 25,76 | 25,00 |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidad extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | -1,42 | 12-11-24 | -2,93 | 05-08-24 | 2,03 | 04-03-22 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | 1,19 | 22-11-24 | 1,67 | 16-08-24 | 3,55 | 04-10-22 | | |

CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE PLUS

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|-------|-------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 6,32 | -3,04 | 1,71 | 0,23 | 7,57 | 14,08 | -13,32 | 24,21 | 23,41 |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidad extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | -1,42 | 12-11-24 | -2,94 | 05-08-24 | 1,71 | 04-03-22 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | 1,18 | 22-11-24 | 1,67 | 16-08-24 | 3,54 | 04-10-22 | | |

CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE PREMIUM

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|----------|-------|-------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad | 7,09 | -2,87 | 1,89 | 0,41 | 7,76 | 14,91 | -12,69 | 25,11 | 24,30 |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidad extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | -1,42 | 12-11-24 | -2,94 | 05-08-24 | 1,89 | 04-03-22 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | 1,18 | 22-11-24 | 1,67 | 16-08-24 | 3,55 | 04-10-22 | | |

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
 Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
 La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ibex-35 Net TR | 13,26 | 12,94 | 13,94 | 14,40 | 11,63 | 13,92 | 19,30 | 16,23 | 12,40 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,11 | 0,04 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,11 | 0,07 | 0,02 | 0,25 |
| MSCI Europe EUR NetTR 100% | 10,36 | 10,13 | 13,07 | 9,64 | 7,91 | 11,24 | 18,59 | 12,15 | 11,15 |

CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CL ESTANDAR

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 10,26 | 9,37 | 13,58 | 9,52 | 7,64 | 10,94 | 18,02 | 11,56 | 10,88 |
| VaR histórico ** | 13,26 | 13,26 | 13,26 | 13,26 | 13,26 | 13,26 | 13,26 | 12,95 | 7,90 |

CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE SIN RET

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 10,26 | 9,37 | 13,58 | 9,52 | 7,64 | 10,94 | 18,02 | 11,56 | 10,88 |
| VaR histórico ** | 13,10 | 13,10 | 13,10 | 13,10 | 13,10 | 13,10 | 13,10 | 13,06 | 6,82 |

CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE PLUS

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 10,26 | 9,37 | 13,58 | 9,52 | 7,64 | 10,94 | 18,02 | 11,56 | 10,88 |
| VaR histórico ** | 13,20 | 13,20 | 13,20 | 13,20 | 13,20 | 13,20 | 13,20 | 12,89 | 7,84 |

CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE PREMIUM

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Valor Liquidativo | 10,26 | 9,37 | 13,58 | 9,52 | 7,64 | 10,94 | 18,02 | 11,56 | 10,88 |
| VaR histórico ** | 13,14 | 13,14 | 13,14 | 13,14 | 13,14 | 13,14 | 13,14 | 12,83 | 7,77 |

* 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 BOLSA SELECCION EUROPA, FI

| Ratio total de gastos * | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|----------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-24 | 30-09-24 | 30-06-24 | 31-03-24 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| CL ESTANDAR | 2,99 | 0,76 | 0,75 | 0,74 | 0,75 | 2,97 | 2,95 | 2,81 | 2,94 |
| CLASE SIN RET | 1,04 | 0,27 | 0,26 | 0,26 | 0,26 | 1,02 | 1,00 | 0,85 | 0,99 |
| CLASE PLUS | 2,29 | 0,58 | 0,57 | 0,57 | 0,57 | 2,27 | 2,25 | 2,11 | 2,24 |
| CLASE PREMIUM | 1,57 | 0,40 | 0,39 | 0,39 | 0,39 | 1,54 | 1,53 | 1,38 | 1,52 |

* 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

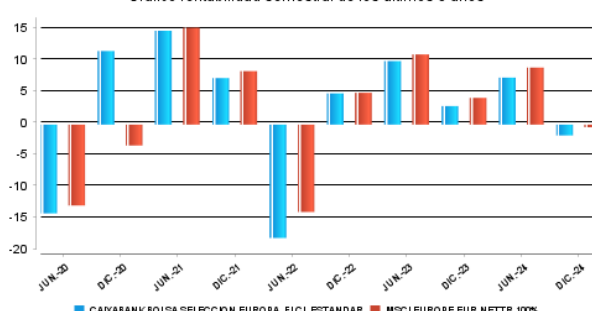
CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CL ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE SIN RET

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

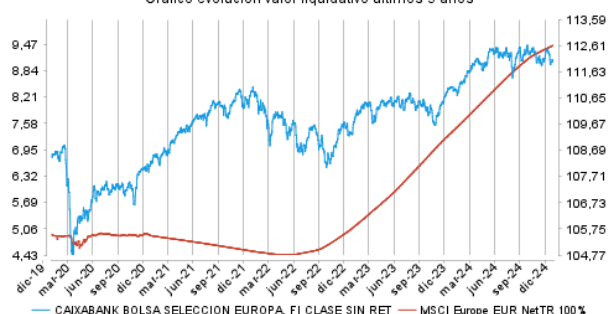
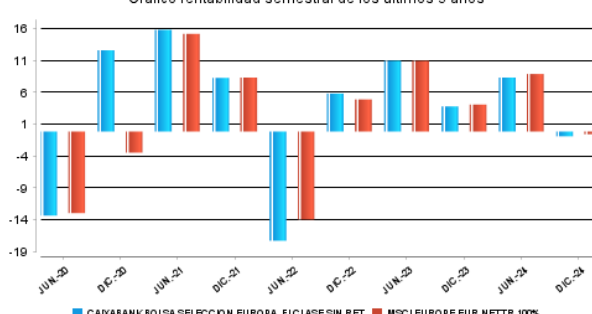


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

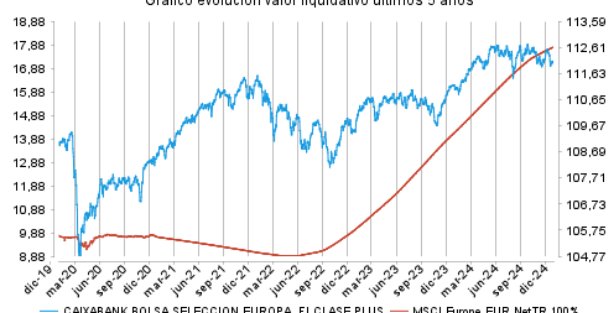
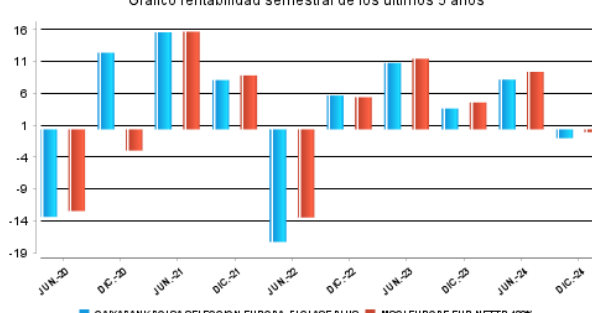


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE PREMIUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

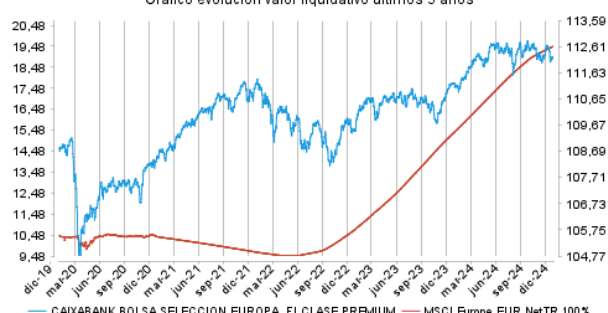
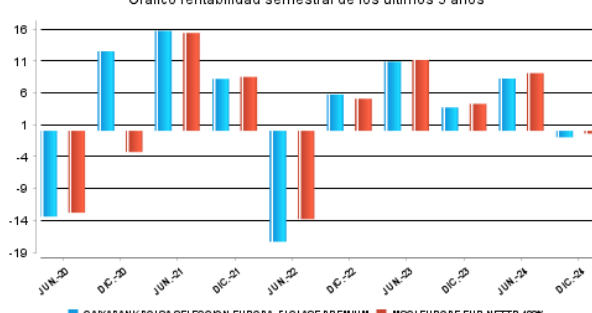


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de participes* | Rentabilidad semestral media** |
|---|--|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija euro | 28.956.647 | 1.725.450 | 3,13 |
| Renta Fija Internacional | 3.562.174 | 616.221 | 6,14 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.262.321 | 51.810 | 3,37 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 3.449.093 | 119.268 | 3,07 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.840.617 | 66.227 | 3,83 |
| Renta Variable Euro | 728.268 | 249.798 | 6,58 |
| Renta Variable Internacional | 17.829.885 | 1.923.866 | 6,11 |
| IIC de gestión Pasiva (I) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 216.514 | 9.243 | 2,13 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 269.031 | 13.051 | 1,87 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 2.619.828 | 370.723 | 3,33 |
| Global | 6.683.882 | 222.245 | 4,15 |
| 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 | 17.880.257 | 309.848 | 1,58 |
| Renta fija euro corto plazo | 5.008.175 | 472.438 | 2,00 |
| IIC que replica un índice | 1.274.327 | 22.889 | 5,79 |
| IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado | 325.091 | 11.881 | 2,02 |
| Total Fondo | 91.906.108 | 6.184.958 | 3,61 |

*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 | 61.713 | 94,27 | 68.828.002 | 95,24 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 61.713 | 94,27 | 68.828.002 | 95,24 |
| * Intereses cartera inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.629 | 5,54 | 3.331.418 | 4,61 |
| (+/-) RESTO | 121 | 0,19 | 112.122 | 0,16 |
| TOTAL PATRIMONIO | 65.464 | 100,00 | 72.271.542 | 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 periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | % Variación respecto fin periodo anterior |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | 72.271.542 | 70.917.957 | 70.917.958 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -8,28 | -5,47 | -13,70 | 45,99 |
| Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -1,50 | 7,33 | 5,99 | -119,67 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,65 | 8,21 | 7,72 | -107,70 |
| + Intereses | 0,10 | 0,06 | 0,16 | 45,80 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.096,57 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,04 | 0,27 | 0,24 | -113,31 |
| ± Resultado en IIC (realizadas o no) | -0,77 | 7,90 | 7,29 | -109,41 |
| ± Otros Resultados | 0,06 | -0,02 | 0,03 | -380,23 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,91 | -0,91 | -1,83 | -4,78 |
| - Comisión de gestión | -0,89 | -0,87 | -1,76 | -1,81 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -2,56 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -0,58 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -0,60 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,02 | -0,02 | -118,60 |
| (+) Ingresos | 0,06 | 0,03 | 0,10 | 81,22 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,06 | 0,03 | 0,10 | 81,22 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 65.464.169 | 72.271.542 | 65.464.169 | |

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

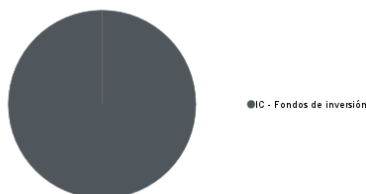
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

| 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 |
| FONDO DPAM B EQ EUROPE SUS | EUR | 3.987 | 6,09 | 3.078 | 4,26 |
| FONDO ODDO BHF AVENIR EURO | EUR | 1.833 | 2,80 | 1.940 | 2,68 |
| FONDO COMGEST GROWTH PLC C | EUR | 4.471 | 6,83 | 0 | 0,00 |
| FONDO MFS MERIDIAN EUROPE | EUR | 4.910 | 7,50 | 3.898 | 5,39 |
| FONDO CT LUX PAN EUROPE SM | EUR | 1.982 | 3,03 | 1.951 | 2,70 |
| FONDO ALLIANZ EUROPE EQ DI | EUR | 5.904 | 9,02 | 6.804 | 9,41 |
| FONDO BLACKROCK GLB CONTIN | EUR | 6.851 | 10,47 | 9.323 | 12,90 |
| FONDO ELEVA UCITS ELEVA EU | EUR | 9.575 | 14,63 | 10.216 | 14,13 |
| FONDO FIDELITY EUROPE DYNA | EUR | 0 | 0,00 | 6.671 | 9,23 |
| FONDO JPM EUROPE STGIC VAL | EUR | 5.651 | 8,63 | 5.747 | 7,95 |
| FONDO JANUS H HORIZON PAN | EUR | 1.926 | 2,94 | 2.014 | 2,79 |
| FONDO INVESCO PAN EUROPE E | EUR | 4.567 | 6,98 | 5.530 | 7,65 |
| FONDO AMUNDI EUROPE EQ VAL | EUR | 5.134 | 7,84 | 6.304 | 8,72 |
| FONDO GOLDMAN SACHS GOLDMA | EUR | 4.908 | 7,50 | 5.362 | 7,42 |
| TOTAL IIC | | 61.700 | 94,26 | 68.836 | 95,23 |
| TOTAL EXTERIOR | | 61.700 | 94,26 | 68.836 | 95,23 |
| TOTAL INVERSION FINANCIERA | | 61.700 | 94,26 | 68.836 | 95,23 |

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 | | |
| Swiss Market | FUTURO Swiss Market 10 FÍSICA | 1.243 | Inversión |
| FTSE 100 | FUTURO FTSE 100 10 FÍSICA | 2.212 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable | 3.454 | | |
| EUR/CHF | FUTURO EUR/CHF 125000 FÍSICA | 497 | Inversión |
| EUR/GBP | FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA | 1.512 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio | 2.009 | | |
| ALLIANZ EUROPE EQ DI | FONDO ALLIANZ EUROPE EQ DI | 4.552 | Inversión |
| INVESCO PAN EUROPE E | FONDO INVESCO PAN EUROPE E | 3.770 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Otros | 8.322 | | |
| Total Operativa Derivados Obligaciones | 13.785 | | |

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

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2476), al objeto de redenominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO y modificar el colectivo de inversores de esa misma clase.

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Entidad Gestora de dichos Fondos, comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el nombramiento del nuevo auditor de la IIC.

El nuevo auditor es: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL.

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 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2,4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1,5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4,5% desde el 5,5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de julio.

Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donald Trump. En el oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.

Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Los bonos corporativos han tenido el mejor comportamiento, y dentro de estos, los bonos de alto rendimiento (high yield) han subido alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EEUU como en Europa.

Los mercados bursátiles por su parte han tenido un año espectacular, impulsados por el fuerte crecimiento económico y el cambio de la dirección de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales (excepto el de Japón). El sector tecnológico, y particularmente las compañías relacionadas con la inteligencia artificial, han sido las más beneficiadas. El S&P 500 y el Nasdaq Composite han tenido comportamientos positivos muy sólidos en el segundo semestre de un +7,71% el primero y un +8,90% el segundo, y en el caso de este último, ganando cerca de un 30% en el conjunto del año (y de casi el 24% en el caso del SP500). Las bolsas se han visto apoyadas por una combinación de una progresiva reducción de la inflación, la flexibilización monetaria, la fortaleza de la economía de EE.UU. y el optimismo sobre la comercialización y expansión del negocio de la inteligencia artificial. La importancia de esta última ha impulsado las rentabilidades de las acciones vinculadas a este segmento con una subida del 50,5% en el índice NYSE FANG+, que incluye a las diez empresas tecnológicas más importantes en EE.UU. Los sectores de salud e inmobiliario, sin embargo, han visto subidas más modestas, reflejando su naturaleza defensiva.

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha estado prácticamente plano (+0,04%) en el semestre. En la Eurozona la disparidad de comportamiento de sus bolsas en la segunda mitad del año ha sido elevada, con el CAC 40 cayendo un -1,32% y subiendo el IBEX35 un +5,95%, el DAX alemán subiendo un 9,18%, reflejando una expectativa de consolidación de la producción industrial junto con el crecimiento de las exportaciones y el MIB italiano un 3,11%. En Japón, el índice Nikkei 225 ha subido en el semestre un 0,79%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero.

Respecto a otras clases de activos, el oro ha subido en el semestre casi un 10% acumulando una subida total en el año de cerca del 21% apoyado por la caída de los tipos de interés en EE.UU., las fuertes compras por parte de los bancos centrales y un renovado interés de los inversores minoristas, en un contexto de riesgo geopolítico elevado. Por su parte, los activos digitales como Bitcoin y Ethereum también han tenido subidas significativas. En el caso del Bitcoin se alcanzaron máximos históricos, impulsados por una adopción más amplia de los inversores, la aprobación regulatoria de los ETFs de Bitcoin en EEUU y las elecciones americanas. El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EEUU. Las materias primas han tenido comportamientos dispares con los metales industriales, la energía y los productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el segundo semestre, siendo el petróleo y el oro las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas.

En el caso del índice europeo MSCI Europe, la rentabilidad en el semestre ha sido negativa, afectada por los temores del impacto de la política de aranceles que el gobierno Trump pueda implementar en su mandato. Se observaba mucha dispersión entre sectores y entre países. Sectorialmente, el buen comportamiento de las financieras con una rentabilidad cercana al 10% impulsaba a los mercados, seguido por los servicios de comunicación y el sector industrial. Del lado negativo, la tecnología, el sector salud y el energético, lastraban con caídas de doble dígito.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el último semestre del año hemos reducido la exposición a fondos de estilo crecimiento y fondos que invierten en compañías infravaloradas en favor de fondos sin sesgo marcado de estilo. Preferimos reducir los sesgos de la cartera, beneficiando a fondos que son capaces de adaptarse a diferentes entornos de mercado.

Adicionalmente, en la cartera de fondos crecimiento incorporamos un nuevo fondo, que invierte en compañías de alto crecimiento y fuerte enfoque en calidad. La compra se financia con el reembolso total del fondo de Fidelity.

Se mantiene la apuesta en fondos que invierten en compañías de pequeña y mediana capitalización, y las posiciones en derivados de los índices de Suiza y Reino Unido.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

En el periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido en un -9,42% mientras que el número de participes ha descendido en un -4,64%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por participes y patrimonio, la variación ha sido:

| | Patrimonio | Participes |
|----------------|------------|------------|
| Clase Estándar | -8,15% | -4,48% |
| Clase Plus | -9,56% | -5,41% |
| Clase Premium | -17,24% | -27,27% |
| Clase Cartera | -9,89% | -4,77% |

La rentabilidad neta obtenida por el participe en el periodo ha sido negativa para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido del -1,73%, la clase Plus ha obtenido una rentabilidad de -1,39%, la clase Premium del -1,03%, y la Clase Cartera del -0,77%. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada clase debido a las comisiones aplicadas a la cartera del fondo para cada una de las clases comercializadas. Todas las clases han apuntado rentabilidades inferiores a la del índice de referencia, representado por el MSCI Europa, que retrocedía en el periodo un -0,43%.

Durante el periodo las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Estándar suponen el 1,13% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,78%, para la clase Premium han sido el 0,41%, y del 0,15% para la

clase Cartera, mientras que los gastos indirectos fueron de 0,38% para todas las clases.

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

Respecto a la rentabilidad comparada con los otros fondos de la gestora que comparten la misma vocación inversora, Renta Variable Internacional, señalar que todas las clases tienen una rentabilidad inferior a la media, que ha sido del 6,11%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el último semestre del año hemos reducido la exposición a fondos de estilo crecimiento y fondos que invierten en compañías infravaloradas en favor de fondos sin sesgo marcado de estilo. Concretamente, se realizan reembolsos principalmente en Invesco y Amundi para los fondos valor y toma de beneficio del fondo de Blackrock en la categoría crecimiento, que tiene un sesgo más cíclico. Con las ventas, se financia el incremento en la posición del fondo MFS Meridian Europe Value, con un enfoque más defensivo.

Adicionalmente, en la cartera de fondos crecimiento incorporamos un nuevo fondo, que invierte en compañías de alto crecimiento y fuerte enfoque en calidad, Comgest Growth Europe. La compra se financia con el reembolso total del fondo Fidelity Europe Dynamic Growth.

Se mantiene la apuesta en fondos que invierten en compañías de pequeña y mediana capitalización, y las posiciones en derivados de los índices de Suiza y Reino Unido.

Respecto a la evolución, en el periodo el fondo CaixaBank Bolsa Selección Europa cerraba con una rentabilidad negativa y por debajo del índice de referencia. Se observaba mucha discrepancia de rentabilidad entre estilos de inversión y entre fondos de la misma categoría.

El mejor comportamiento venía de la cartera sin sesgo de estilo, con todos los fondos de la categoría (Eleva, Goldman Sachs y MFS) capturando de forma positiva los movimientos de mercado y superando al índice holgadamente. Entre los principales contribuidores, también encontramos a los fondos valor de JPMorgan y el fondo de Dividendo de Allianz que se beneficiaban principalmente de la exposición a financieras y el escaso peso en tecnología.

Por otro lado, detraían los fondos con sesgo a crecimiento y la apuesta en compañías de pequeña y mediana capitalización. Los principales detractores era el fondo de Blackrock y el de Comgest, afectados por la exposición a tecnología y posiciones principalmente en salud. También detraía el fondo de Invesco principalmente por la selección de posiciones en el sector industrial y de consumo discrecional.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha mantenido un nivel de inversión en los mercados de renta variable europeos entorno al 100% y ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 25,17%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas de terceras gestoras supone el 94,26% al cierre del periodo. Se destacan las posiciones en Eleva Capital, Blackrock y Allianz.

La rentabilidad media anualizada de la liquidez de la cartera en el periodo ha sido 2,82%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual del fondo durante el periodo ha sido de 10,26% para todas las clases, en línea con la volatilidad del índice de referencia que ha sido de 10,36% y superior a la de la letra del tesoro que ha sido de 0,10%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el primer semestre del año es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcarán los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.

Ante este escenario y con una vocación más táctica, comenzamos el año con una escasa presencia de apuestas significativas, aunque con una visión constructiva hacia el mercado norteamericano y muy atentos a las elecciones en Alemania de Febrero, que podrían implicar un cambio basado en una ampliación de déficit fiscal alemán y, por tanto, un mayor crecimiento potencial en Europa. Esto afectaría a nuestra visión de las bolsas ya que la renta variable europea podría tomar el relevo a la americana en el año 2025. En tipos de interés habrá que estar atentos a la decisión de aumentar duración según el mercado haya descontado todas las noticias positivas del crecimiento global.

En ese entorno, fondo CaixaBank Bolsa Selección Europa está invertido en 13 fondos de gestoras internacionales, diversificados en cuanto a estilo y capitalización. A pesar de no tener desviaciones sectoriales muy significativas, la cartera agregada tiene como principales apuestas los sectores industrial, de consumo discrecional y tecnología, como potenciales beneficiarios de temáticas como la inteligencia artificial, la eficiencia energética y la desglobalización, frente a menor ponderación principalmente en consumo básico, dotando el fondo de un componente más cíclico. Adicionalmente mantenemos una apuesta en compañías de pequeña y mediana capitalización, con un importante potencial de revalorización frente a su promedio histórico y frente a las grandes compañías.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

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

· Remuneración Fija: 19.194.809 €
· Remuneración Variable: 3.184.433 €

· 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: 292
· Número de beneficiarios: 251

· 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: 1.580.713 €
o Remuneración Variable: 455.457 €

· 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: 8
o Remuneración Fija: 1.195.946 €

o Remuneración Variable: 419.251 €

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.

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