

CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 15, FI

Nº Registro CNMV: 643

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

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:

Dirección

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/04/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo invertirá directa, o indirectamente a través de IIC, entre el 70%-90% de la exposición total en activos de renta fija pública y privada (incluyendo depósitos, e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o el rating que tenga el Reino de España en cada momento, si fuera inferior. Podrá invertir hasta un 20% de la exposición total en renta fija de baja calidad (inferior a BBB-). En el supuesto de bajadas sobrevenidas de rating, las posiciones afectadas podrán mantenerse en cartera. La duración media de la cartera de renta fija estará entre 1,5 y 5,5. El resto de la exposición total se invertirá mayoritariamente, de forma directa o a través de IIC, en activos de renta variable de países pertenecientes a la zona euro, que se situará en un máximo del 30%, si bien en condiciones normales de mercado se situará en el 15% sin estar predeterminado el tamaño de la capitalización. La suma de inversiones en valores de renta variable de entidades radicadas fuera del área euro más el riesgo de divisa no superará el 30%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,31	1,31	2,62	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,41	0,17	1,29	-0,10

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE CARTERA	14.801,44	5.500,99	27	8	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE UNIVERSAL	31.595.236,36	35.154.194,54	19.559	20.766	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE CARTERA	EUR	1.417	684	5.735	6.780
CLASE UNIVERSAL	EUR	345.807	489.968	510.930	561.416

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE CARTERA	EUR	95,7384	107,9497	104,0165	101,1017
CLASE UNIVERSAL	EUR	10,9449	12,4143	12,0496	11,7979

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE CARTERA	al fondo	0,24	0,00	0,24	0,48	0,00	0,48	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,61	0,00	0,61	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,31	0,55	-3,09	-5,51	-3,68	3,78	2,88		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,14	15-12-2022	-1,27	24-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,93	04-10-2022	1,71	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,56	4,87	5,90	6,85	8,24	4,29	7,49		
Ibex-35	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,43		
5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Bid Rate (LOEC) + 11,25% ICE BofA 3-5y Euro Govt (EG02) + 20% Eurostoxx 50 (SX5T) + 63,75% ICE BofA 1-5 Year Spain Government (GVE0)	5,68	5,45	5,65	5,79	5,95	2,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,21	4,21	4,26	4,31	4,24	4,18	4,00		

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

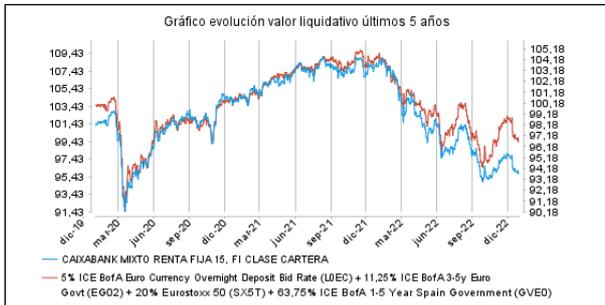
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,16	0,17	0,18	0,18	0,63	0,70	0,72	

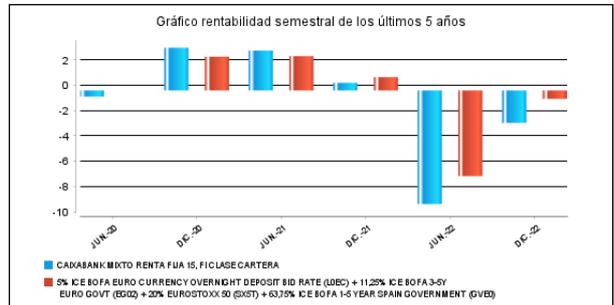
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 13/09/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,84	0,29	-3,07	-5,68	-3,85	3,03	2,13		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,14	15-12-2022	-1,27	24-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,93	04-10-2022	1,71	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,57	4,89	5,90	6,85	8,24	4,29	7,49		
Ibex-35	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,43		
5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Bid Rate (L0EC) + 11,25% ICE BofA 3-5y Euro Govt (EG02) + 20% Eurostoxx 50 (SX5T) + 63,75% ICE BofA 1-5 Year Spain Government (GVE0)	5,68	5,45	5,65	5,79	5,95	2,21			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,27	4,27	4,32	4,37	4,30	4,24	4,06		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,41	0,34	0,35	0,36	0,36	1,35	1,42	1,45	1,40

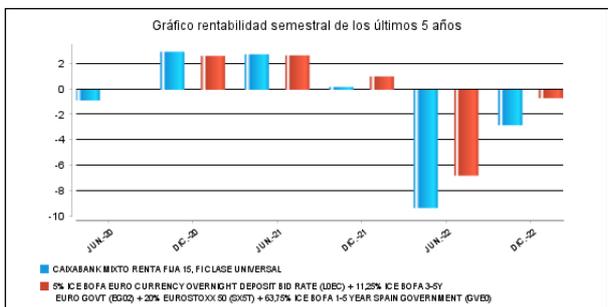
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 13/09/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	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 Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.506.933	99.522	-0,07
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.183.965	506.107	-0,15

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 fondos	73.375.902	6.738.419	-1,32

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	309.240	89,06	326.058	82,27
* Cartera interior	218.259	62,86	53.095	13,40
* Cartera exterior	89.600	25,80	273.392	68,98
* Intereses de la cartera de inversión	1.381	0,40	-428	-0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	32.498	9,36	66.307	16,73
(+/-) RESTO	5.486	1,58	3.978	1,00
TOTAL PATRIMONIO	347.224	100,00 %	396.343	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	396.343	490.652	490.652	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,32	-11,42	-21,83	-24,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,78	-9,71	-13,09	-76,00
(+) Rendimientos de gestión	-2,11	-9,01	-11,71	-80,41
+ Intereses	0,32	-0,03	0,26	-1.016,56
+ Dividendos	0,09	0,61	0,75	-87,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,99	-2,33	-4,35	-28,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,22	-4,25	-4,82	-95,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-1,03	-1,14	-98,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,22	-2,14	-2,52	-91,41
± Otros resultados	-0,07	0,16	0,11	-135,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,70	-1,38	-19,63
- Comisión de gestión	-0,60	-0,59	-1,20	-14,50
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-14,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	-27,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,76
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	-0,05	-94,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-62,84
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-98,23
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	101,12

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	347.224	396.343	347.224	

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

3. Inversiones financieras

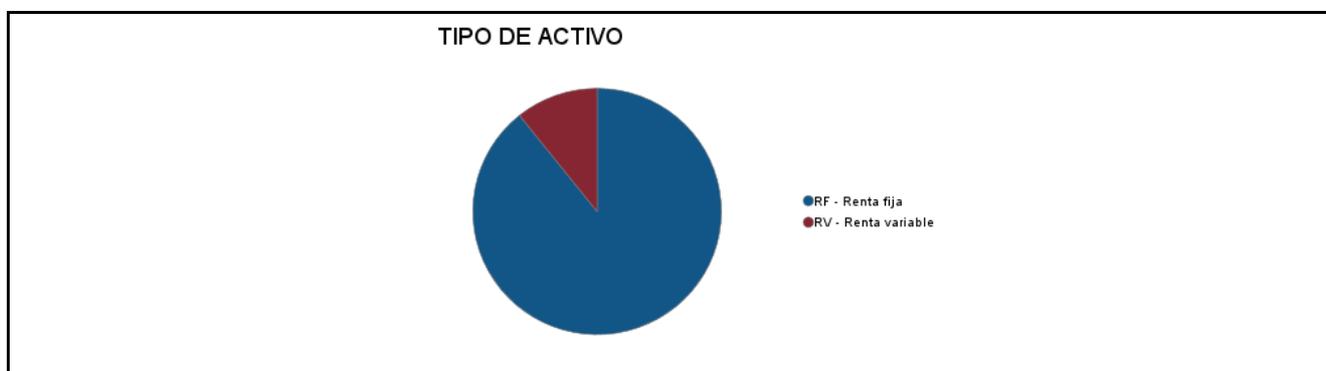
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	215.115	61,93	41.345	10,44
TOTAL RENTA FIJA	215.115	61,93	41.345	10,44
TOTAL RV COTIZADA	3.143	0,91	11.750	2,97
TOTAL RENTA VARIABLE	3.143	0,91	11.750	2,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	218.259	62,84	53.095	13,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.567	3,04	149.183	37,64
TOTAL RENTA FIJA	10.567	3,04	149.183	37,64
TOTAL RV COTIZADA	20.583	5,92	49.065	12,40
TOTAL RENTA VARIABLE	20.583	5,92	49.065	12,40
TOTAL IIC	58.928	16,98	74.859	18,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	90.078	25,94	273.107	68,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	308.336	88,78	326.202	82,33

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12.	FUTURO Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 1000 FÍSICA	15.050	Inversión
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 FÍSICA	4.968	Inversión
Total subyacente renta fija		20019	
MINI MSCI EMERGING MARKETS	FUTURO MINI MSCI EMERGING MARKETS 50	2.712	Inversión
EUROSTOXX 50	FUTURO EUROSTOXX 50 10	23.585	Inversión
Total subyacente renta variable		26297	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	11.611	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		11611	
LYXOR ETFS/FRAN	ETF LYXOR ETFS/FRAN	8.443	Inversión
LYXOR ASSET MAN	ETF LYXOR ASSET MAN	356	Inversión
LYXOR ASSET MAN	ETN LYXOR ASSET MAN	51.828	Inversión
Total otros subyacentes		60627	
TOTAL OBLIGACIONES		118554	

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

<p>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.</p> <p>El colectivo de inversores de la clase Cartera de dichos Fondos recogía este texto:</p> <p>&#8220;Exclusivamente dirigido a clientes con contratos de gestión de carteras firmados con Bankia.&#8221;</p> <p>Que quedará redactado de la siguiente manera:</p> <p>&#8220;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.&#8221;</p> <p>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.</p>
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.</p> <p>h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>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.</p> <p>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 acabo 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</p>

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

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

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

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

Bajo este entorno los mercados han tenido un año de correcciones generalizadas en todas las clases de activos, pero en algunas de ellas el movimiento ha sido dramático como es el caso de la renta fija. Los inversores en general no habían asistido a una corrección en precio de los bonos y a un repunte de los tipos de semejante magnitud en varias décadas. Si analizamos el comportamiento de los bonos, el tesoro americano ha corregido en el año un -12,5% y la renta fija corporativa un -16%. El High Yield americano ha corregido en 2022 un -11%. En el caso europeo los bonos gubernamentales han corregido entre un -18% y un -22%. El crédito corporativo europeo un -15%. Además, la volatilidad asociada a todas estas correcciones en renta Fija no se había visto en años. Si atendemos al alcance de estas correcciones, las caídas en las bolsas se han quedado minimizadas a pesar de que por ejemplo el SP500 ha corregido en 2022 un -19,44%. En el caso europeo el Eurostoxx 50 ha caído un -11,74%, el NIKKEI 225 japones un -9,37% o el índice chino de Shanghai un -15,13%. En materias primas el año ha sido de subidas generalizadas en prácticamente todas ellas destacando las energéticas como el petróleo con subidas de entre el 25% y el 35% dependiendo del tipo de barril o el gas natural. En divisas el triunfador ha sido el dólar como activo refugio. Su apreciación ha sido de un 5,85% frente al euro y de un 13,94% frente al yen.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El entorno ha estado marcado por subidas agresivas de los tipos de referencia de los principales bancos centrales,

aunque salpicadas con declaraciones que sugerían a veces menor agresividad, persistencia de la inflación y cierta resistencia del crecimiento económico y de los resultados empresariales. Iniciamos el semestre con una duración y una exposición a renta variable en línea con las de referencia, 2,3 años y 20,6% ante la sensibilidad que comenzaban a mostrar los responsables de la Fed y del BCE a las señales de desaceleración económica tras anunciar subidas en sus respectivos tipos de referencia de 75 p.b. y 50 p.b. en sus reuniones de julio. Esto, junto con la ausencia de sorpresas negativas significativas en la publicación de resultados empresariales, nos llevó a incrementar la exposición a renta variable hasta el entorno del 24%. A finales de agosto el escenario cambió: los banqueros centrales volvieron a exhibir un tono muy agresivo en el simposio de Jackson Hole, los datos de inflación arrojaban sorpresas al alza y el contexto geopolítico empeoró. En línea con el cambio en los mercados, desde mediados de agosto comenzamos a reducir duración y exposición a renta variable, situándonos a mediados de octubre por debajo de los niveles de referencia: 2,0 años en duración y 19,3% en renta variable. A finales de octubre y principios de noviembre volvió un discurso más moderado por parte de los banqueros centrales que provocó un rebote desde mínimos en las bolsas y un descenso en las TIREs. En noviembre y hasta mediados de diciembre, datos de inflación por debajo de las previsiones y expectativas de que China iba a poner fin a su política de "Covid cero" continuaron sustentando la mejora de los mercados y nuestra subida de duración hasta neutral (2,2 años) y de exposición a renta variable hasta 19,4%, a través de renta variable estadounidense que se había quedado rezagada con respecto a la europea. A mediados de diciembre un nuevo giro en la dialéctica de BCE nos llevó a reducir riesgo, finalizando el semestre por debajo de los niveles de referencia: 2,1 años en duración (2,2 índice de referencia) y 16,8% en renta variable (20% índice de referencia).

Continuamos prestando especial atención a la gestión de la liquidez para atender cualquier reembolso.

c) Índice de referencia.

(RF: 63,75% ML 1-5 Year Spain Government Index, 11,25% BofA 3-5 Year Euro Government Index y 5% BofA Euro Overnight Deposit Offered Rate Index / RV: 20% Euro Stoxx 50 Net TR). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -12,63% (Universal) y 162,17% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un -5,81% (Universal) y 237,5% (Cartera). Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,67% y 0,31% para las clases Universal y Cartera, los gastos indirectos para ambas clases son 0,02%. La rentabilidad del fondo ha sido del -2,79% y -2,56% en las clases Universal y Cartera, inferior a la del índice de referencia de -0,66% (RF: 63,75% ML 1-5 Year Spain Government Index, 11,25% BofA 3-5 Year Euro Government Index y 5% BofA Euro Overnight Deposit Offered Rate Index / RV: 20% Euro Stoxx 50 Net TR).

El fondo tuvo un comportamiento peor que el de su índice de referencia debido a la aportación negativa en términos relativos de las posiciones en renta variable. En primer lugar, la reducción de la exposición a renta variable y de la sobreponderación en Tecnología desde mediados de agosto no fue lo suficientemente rápida. Posteriormente, una parte del rebote que los mercados de renta variable vivieron desde mediados de octubre lo jugamos a través de EE UU que se había quedado rezagado, manteniendo el Eurostoxx50 un mejor comportamiento que el SP500 y el Nasdaq.

La contribución de la cartera de renta fija fue positiva, aunque no suficiente como para compensar a la renta variable. Aportaron positivamente: 1) la reducción de duración que hicimos a mediados de agosto, 2) la notable bajada de exposición a deuda italiana que realizamos justo antes de que comenzará a comportarse peor que su homóloga española, mayoritaria en el índice de referencia y 3) el mayor peso en el tramo medio de la curva española frente a la infraponderación del tramo corto.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del -2,79% y -2,56% en las clases Universal y Cartera, ligeramente inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Fija Mixta Euro -2,46%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija hemos hecho cambios significativos en la primera parte del periodo, reduciendo riesgo de crédito en general, y acercando la estructura de la cartera a la del índice de referencia. Así vendimos posiciones en deuda pública italiana y de nombres individuales y ETFs de deuda corporativa, cambiándolos por deuda pública española y un ETF de deuda europea. A mediados de agosto, ante el incremento del riesgo político en el país transalpino, cambiamos la práctica totalidad de bonos italianos por deuda pública española. Todas las referencias eran de plazos medios y cortos de ambas

curvas, destacando los tesoros italianos con vencimiento enero y abril de 2024 y julio de 2025. En gobiernos españoles compramos trece referencias, que forman parte del benchmark, con vencimientos desde un año hasta cinco años. A comienzos de septiembre, ante la subida de las TIREs provocada por el discurso agresivo de los banqueros centrales y la ampliación de los diferenciales vendimos las referencias de renta fija privada que había en cartera: Infineon junio 2023 y junio 2026, Commerzbank septiembre 2024 y marzo 2026, EON febrero 2030 y agosto 2031, Volvo septiembre 2024, BBVA junio 2026 y Santander octubre 2026. También cerramos las posiciones en un ETF de crédito europeo de Blackrock y en varios fondos de renta fija. Cambiamos el tesoro español con vencimiento octubre de 2050 por otro gobierno español a 5 años, manteniendo duración, al ver agotada la tendencia de aplanamiento. La subida de las TIREs también nos llevó a cerrar los futuros sobre bonos estadounidenses a 10 y 30 años, aunque mantenemos los futuros sobre los alemanes a 2 y 10 años. En el último trimestre mantuvimos la estructura de la cartera, aunque cambiamos algunos vencimientos cortos de Tesoro español por sus homólogos del tramo intermedio de la curva para aprovechar el aplanamiento que estaba teniendo lugar de nuevo. Se ha mantenido en la cartera inversión indirecta de baja calidad crediticia por debajo del límite del 20% máximo establecido en su política de inversión.

En renta variable, en julio continuamos reduciendo la sobre ponderación en Bancos hasta neutral e incrementamos la sobre ponderación en Tecnología, reflejando nuestro reposicionamiento el descenso de las TIREs a raíz de la sensibilidad mostrada por los banqueros centrales a las señales de desaceleración económica. Así, vendimos BBVA, Sabadell y Societé Generale y compramos futuros sobre Nasdaq100. A mediados de agosto, ante el empeoramiento del escenario continuamos reduciendo la exposición en Bancos desde neutral hasta ligeramente infra ponderada; a través de futuros, mientras que en Tecnología también bajamos hasta neutral, vendiendo parte de los futuros comprados sobre Nasdaq100. Tras el giro agresivo en Jackson Hole a finales de agosto, fuimos bajando exposición a renta variable, vendiendo futuros sobre Eurostoxx 50, y cerrando las posiciones en futuros sobre SP500 y Nasdaq100. En Lujo vendimos Kering y Mercedes, infraponderamos Tecnología ante las noticias negativas sobre prohibición de exportación de determinados productos hacia China, cerrando la posición en ASML, y cambiando SAP por Prosus. En Bancos vendimos BNP, incrementamos posición en ING y compramos BBVA. En noviembre, intentando aprovechar el rebote iniciado a mediados de octubre, aumentamos exposición a través de la compra de futuros sobre el S&P500 y sobre el Nasdaq100 que habían quedado rezagados tras la notable recuperación de la bolsa europea. Finalmente, a mediados de diciembre, tras las declaraciones agresivas de algunos miembros de la Fed y del BCE, cerramos los futuros que teníamos comprados sobre el SP500 y el Nasdaq100 ya que mostraban un peor comportamiento relativo que el Eurostoxx50. Compramos Mercados Emergentes a través de futuros intentando aprovechar tácticamente el mejor comportamiento relativo apoyado por la reapertura de China. Mantenemos futuros comprados sobre eurodólar como cobertura. Los valores que han tenido un mayor impacto negativo en la rentabilidad del fondo fueron los tecnológicos, a pesar de que fuimos reduciendo exposición desde mediados de agosto, salvo Infineon que mantuvimos en cartera y con el rebote de los mercados tuvo una notable aportación positiva. También en el lado positivo un ETF sobre el Eurostoxx50, ENI, y en conjunto los valores de Bancos y de Lujo, destacando especialmente BBVA y LVMH.

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 contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 15,44%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo la inversión en otras IICs representa un 16,98% del fondo, siendo las tres posiciones de la gestora Lyxor.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,41%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 5,40% y 5,39% para las clases Universal y Cartera ha sido inferior a la de su índice de referencia 5,55% y superior a la de la letra del Tesoro (0,07%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

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

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

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

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

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

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

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

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

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

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2022 han ascendido a 34.838,49€ y los gastos previstos para el ejercicio 2023 se estima que serán de 44.566,59 €.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, nuestra visión de mercados para 2023 no ha sufrido cambios: la prudencia con los datos de inflación es

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

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

El momento sigue siendo de extremada incertidumbre. Hemos asistido a un año único 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 irá 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. En este entorno, caracterizado por una elevada incertidumbre, y donde seguiremos teniendo una exposición cauta a activos de riesgo, continúa siendo muy relevante la toma de posiciones de valor relativo entre distintos sectores y compañías para intentar añadir rentabilidad a la cartera. En renta fija, continuaremos con una estrategia conservadora, aunque aprovechando las oportunidades que puedan surgir en renta fija corporativa de buena calidad crediticia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	11.704	3,37	0	0,00
ES00000123C7 - DEUDA TESORO PUBLICO 5,900 2026-07-30	EUR	17.654	5,08	0	0,00
ES00000124W3 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	12.651	3,64	0	0,00
ES00000126A4 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	0	0,00	3.232	0,82
ES00000126B2 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31	EUR	14.805	4,26	0	0,00
ES00000126Z1 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	12.633	3,64	0	0,00
ES00000127Z9 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,950 2026-04-30	EUR	12.742	3,67	0	0,00
ES00000128H5 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,300 2026-10-31	EUR	15.274	4,40	0	0,00
ES00000128P8 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	14.416	4,15	0	0,00
ES0000012E85 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	9.575	2,76	0	0,00
ES0000012F92 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,252 2025-01-31	EUR	11.961	3,44	0	0,00
ES0000012G00 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,000 2050-10-31	EUR	0	0,00	6.210	1,57
ES0000012G26 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,800 2027-07-30	EUR	12.802	3,69	0	0,00
ES0000012H33 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,041 2024-05-31	EUR	11.057	3,18	0	0,00
ES0000012J15 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,908 2027-01-31	EUR	10.248	2,95	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		167.522	48,23	9.443	2,39
ES00000123X3 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	14.059	4,05	0	0,00
ES0000012B62 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30	EUR	13.999	4,03	8.323	2,10
ES0000012F84 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,138 2023-04-30	EUR	14.527	4,18	18.556	4,68
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		42.585	12,26	26.880	6,78
ES0378641312 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,500 2023-03-17	EUR	5.008	1,44	5.022	1,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.008	1,44	5.022	1,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		215.115	61,93	41.345	10,44
TOTAL RENTA FIJA		215.115	61,93	41.345	10,44
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	901	0,26	4.504	1,14
ES0113860A34 - ACCIONES SABADELL	EUR	0	0,00	5.096	1,29
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	2.242	0,65	2.150	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		3.143	0,91	11.750	2,97
TOTAL RENTA VARIABLE		3.143	0,91	11.750	2,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		218.259	62,84	53.095	13,41
IT0005408502 - DEUDA ITALY 1,850 2025-07-01	EUR	0	0,00	6.029	1,52
IT0005439275 - DEUDA ITALY 0,246 2024-04-15	EUR	0	0,00	39.156	9,88
IT0005454050 - DEUDA ITALY 0,281 2024-01-30	EUR	0	0,00	35.289	8,90
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	80.474	20,30
IT0005405318 - DEUDA ITALY 0,600 2023-06-15	EUR	10.567	3,04	45.963	11,60
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.567	3,04	45.963	11,60
DE000CB0HRQ9 - BONOS COMMERZBANK 0,750 2026-03-24	EUR	0	0,00	467	0,12
DE000CZ45VB7 - BONOS COMMERZBANK 0,250 2024-09-16	EUR	0	0,00	4.678	1,18
XS2013745703 - BONOS BBVA 1,000 2026-06-21	EUR	0	0,00	1.862	0,47
XS2047500926 - BONOS E.ON 0,350 2030-02-28	EUR	0	0,00	2.032	0,51
XS2063247915 - BONOS BSAN 0,300 2026-10-04	EUR	0	0,00	6.302	1,59
XS2177580508 - BONOS E.ON 0,880 2031-08-20	EUR	0	0,00	311	0,08
XS2194283672 - BONOS INFINEON TECH 1,130 2026-06-24	EUR	0	0,00	5.024	1,27
XS2230884657 - BONOS VOLVO TREASURY 0,130 2024-09-17	EUR	0	0,00	770	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	21.446	5,41
XS2194282948 - BONOS INFINEON TECH 0,750 2023-06-24	EUR	0	0,00	1.300	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.300	0,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.567	3,04	149.183	37,64
TOTAL RENTA FIJA		10.567	3,04	149.183	37,64
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	2.501	0,72	2.204	0,56
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH	EUR	2.274	0,66	1.847	0,47
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	0	0,00	3.865	0,98
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	0	0,00	3.477	0,88
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	778	0,22	583	0,15
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	0	0,00	3.825	0,96
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	2.862	0,82	2.562	0,65
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	0	0,00	849	0,21
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	1.334	0,38	1.317	0,33
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	0	0,00	385	0,10
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	0	0,00	466	0,12
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	5.439	1,57	4.654	1,17
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	0	0,00	3.921	0,99
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTIC	EUR	865	0,25	730	0,18
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	1.176	0,34	1.016	0,26
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	0	0,00	1.034	0,26
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERAL	EUR	0	0,00	3.969	1,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	0	0,00	2.767	0,70
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI	EUR	0	0,00	3	0,00
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	2.259	0,65	1.926	0,49
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	5.926	1,50
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	0	0,00	1.098	0,28
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	1.094	0,31	642	0,16
TOTAL RV COTIZADA		20.583	5,92	49.065	12,40
TOTAL RENTA VARIABLE		20.583	5,92	49.065	12,40
FR0007054358 - ETF LYXOR ETFS FRAN	EUR	9.225	2,66	8.376	2,11
FR0010251744 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR	310	0,09	307	0,08
FR0013016607 - FONDO AMUNDI AMANASAS	EUR	0	0,00	5.821	1,47
IE00B3F81R35 - ETN ISHARES ETFS IR	EUR	0	0,00	20.013	5,05
IE00BVZ6SP04 - ETN PIMCO FIXED INC	EUR	0	0,00	3.969	1,00
LU0360478795 - FONDO MORGAN STA SICA	EUR	0	0,00	9.198	2,32
LU052385535 - FONDO MORGAN STA SICA	USD	0	0,00	805	0,20
LU0853555893 - FONDO JUPITER GLOBAL	EUR	0	0,00	12.534	3,16
LU1534073041 - FONDO DEUTSCHE AMI	EUR	0	0,00	10.859	2,74
LU1650488494 - ETN LYXOR ASSET MAN	EUR	49.393	14,23	0	0,00
LU1681048804 - ETF AMUNDI ETFS	EUR	0	0,00	1.365	0,34
US4642874402 - ETN BARCLAYS GLOBAL	USD	0	0,00	1.611	0,41
TOTAL IIC		58.928	16,98	74.859	18,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		90.078	25,94	273.107	68,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		308.336	88,78	326.202	82,33

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

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

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

Durante el ejercicio 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.

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

--