

CAIXABANK ITER, FI

Nº Registro CNMV: 4182

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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: 27/11/2009

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 objetivo del fondo es invertir en cada momento en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando al máximo la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. El fondo podrá invertir de forma directa, entre un 5% y un 25% como máximo en renta variable y mantendrá una duración media entre 0 y 5 años. El fondo invertirá como máximo un 10% en activos con calificación crediticia baja (rating BB+ o inferior). El fondo podrá invertir en todos los mercados mundiales, sin restricciones en cuanto a la inversión en mercados emergentes.

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	0,31	0,17	0,48	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,46	0,00	0,23	-0,11

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CARTERA	12.017.587,40	10.210.669,18	1.018	989	EUR	0,00	0,00		NO
PLATINUM	5.234.207,98	7.058.632,93	35	39	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
EXTRA	36.937.233,49	42.021.186,57	1.833	1.994	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CARTERA	EUR	70.477	23.098	45.420	107.496
PLATINUM	EUR	36.699	62.501	120.170	188.940
EXTRA	EUR	257.961	350.158	508.631	725.711

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CARTERA	EUR	5,8645	6,1414	5,9963	5,9569
PLATINUM	EUR	7,0115	7,3582	7,1983	7,1603
EXTRA	EUR	6,9838	7,3438	7,1986	7,1750

(*)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				
CARTERA	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,73	0,00	0,73	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,51	0,25	-1,21	-2,14	-1,47	2,42	0,66	3,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	15-12-2022	-0,41	15-12-2022	-2,32	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,33	04-10-2022	0,35	25-02-2022	1,52	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,10	1,90	2,15	2,20	2,17	1,85	5,35	2,05	
Ibex-35	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,43	0,25	
42,5% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL) + 15% MSCI AC World Index USD (NDUEACWF) + 42,5% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO)	4,31	4,61	4,42	4,71	3,37	2,05	4,66	1,93	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,53	2,53	2,53	2,53	2,53	2,59	2,83	1,71	

(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.

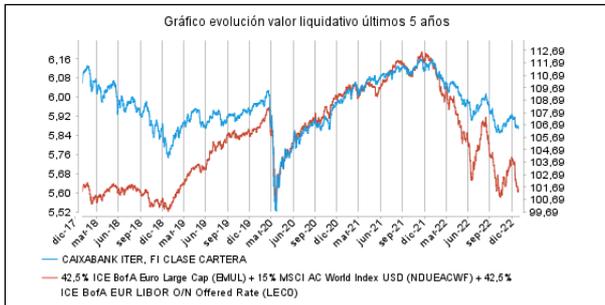
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,42	0,10	0,10	0,10	0,10	0,47	0,52	0,53	0,44

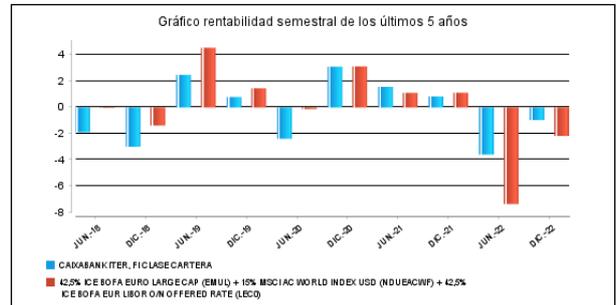
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,71	0,20	-1,26	-2,20	-1,53	2,22	0,53	3,18	0,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	15-12-2022	-0,42	15-12-2022	-2,32	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,33	04-10-2022	0,35	25-02-2022	1,52	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,10	1,90	2,15	2,20	2,17	1,85	5,35	2,05	1,91
Ibex-35	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
42,5% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL) + 15% MSCI AC World Index USD (NDUEACWF) + 42,5% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LEC0)	4,31	4,61	4,42	4,71	3,37	2,05	4,66	1,93	1,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	1,71	1,36

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

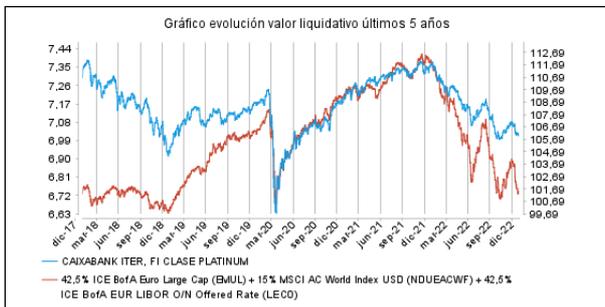
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,16	0,16	0,16	0,15	0,65	0,65	0,66	0,65

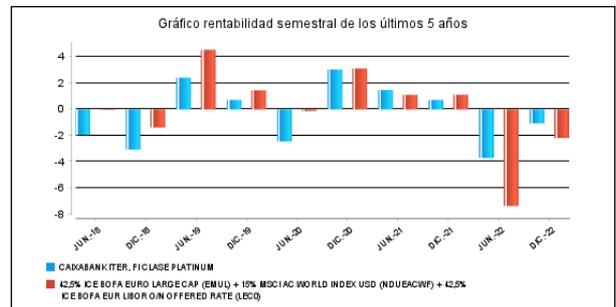
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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



A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,90	0,15	-1,31	-2,24	-1,57	2,02	0,33	2,97	0,04

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	15-12-2022	-0,42	15-12-2022	-2,32	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,32	04-10-2022	0,35	25-02-2022	1,51	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,10	1,90	2,15	2,20	2,17	1,85	5,35	2,05	1,91
Ibex-35	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
42,5% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL) + 15% MSCI AC World Index USD (NDUEACWF) + 42,5% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LEC0)	4,31	4,61	4,42	4,71	3,37	2,05	4,66	1,93	1,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	1,73	1,38

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

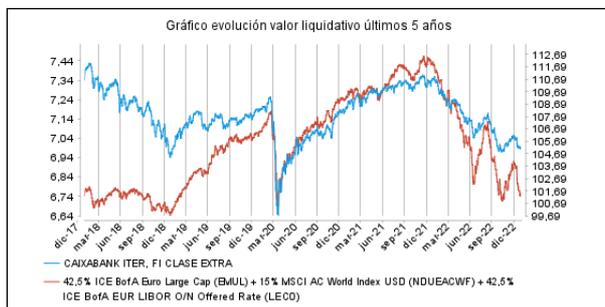
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,21	0,21	0,21	0,20	0,85	0,85	0,86	0,85

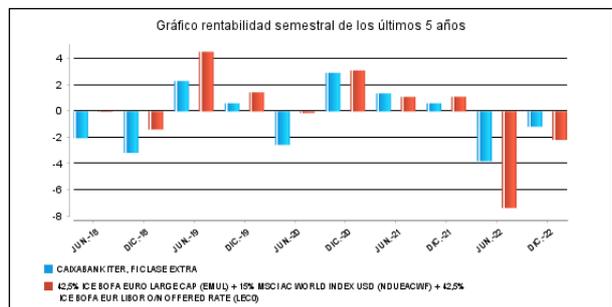
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	333.269	91,27	374.890	92,02
* Cartera interior	44.005	12,05	75.999	18,65
* Cartera exterior	294.337	80,61	303.990	74,62
* Intereses de la cartera de inversión	-5.072	-1,39	-5.099	-1,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	29.068	7,96	29.606	7,27
(+/-) RESTO	2.800	0,77	2.909	0,71
TOTAL PATRIMONIO	365.138	100,00 %	407.405	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)	407.405	435.756	435.756	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,81	-2,87	-12,39	213,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,10	-3,83	-5,06	-73,84
(+) Rendimientos de gestión	-0,74	-3,46	-4,33	0,00
+ Intereses	-0,01	0,22	0,22	-102,99
+ Dividendos	0,03	0,03	0,06	17,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,90	-2,21	-3,17	-62,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-115,64
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,02	0,03	-334,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	-1,30	-1,30	-104,40
± Otros resultados	0,03	-0,18	-0,17	-113,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,37	-0,73	-10,68
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,66	-9,28
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-10,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-59,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,27
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	365.138	407.405	365.138	

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

3. Inversiones financieras

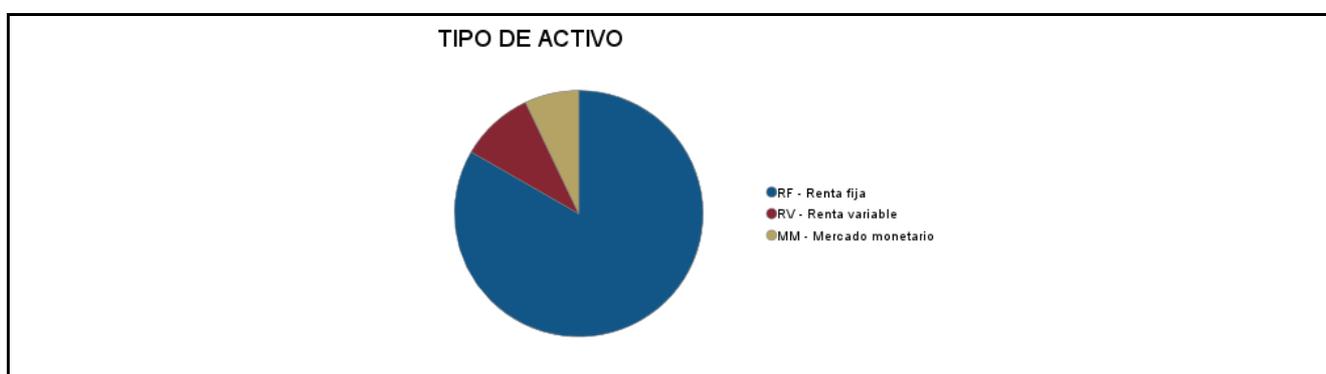
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.506	6,43	24.499	6,01
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.000	1,10	39.000	9,57
TOTAL RENTA FIJA	27.505	7,53	63.499	15,58
TOTAL DEPÓSITOS	16.500	4,52	12.500	3,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	44.005	12,05	75.999	18,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	262.037	71,78	272.600	66,90
TOTAL RENTA FIJA	262.037	71,78	272.600	66,90
TOTAL IIC	31.948	8,75	30.485	7,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	293.985	80,53	303.085	74,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	337.990	92,58	379.084	93,03

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
Fut Schatz 2y Dec22	OPCION Fut Schatz 2y Dec22 1000	4.851.630	Inversión
Fut Schatz 2y Dec22	OPCION Fut Schatz 2y Dec22 1000	5.580.950	Inversión
Fut Schatz 2y Dec22	OPCION Fut Schatz 2y Dec22 1000	4.847.040	Inversión
Total subyacente renta fija		15279620	
EUROSTOXX 50	OPCION EUROS TOXX 50 10	2.079	Inversión
EUROSTOXX 50	OPCION EUROS TOXX 50 10	2.268	Inversión
EUROSTOXX 50	OPCION EUROS TOXX 50 10	2.236	Inversión
FUT S&P 500 EMINI	OPCION FUT S&P 500 EMINI 50	6.395	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT S&P 500 EMINI	OPCION FUT S&P 500 EMINI 50	6.395	Inversión
FUT S&P 500 EMINI	OPCION FUT S&P 500 EMINI 50	6.222	Inversión
Total subyacente renta variable		25594	
TOTAL DERECHOS		15305214	
Bn.us Treasury N/b 4.25% 31.12	FUTURO Bn.us Treasury N/b 4.25% 31.12 1000 FÍSICA	10.234	Inversión
Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12.	FUTURO Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 1000 FÍSICA	9.123	Cobertura
Total subyacente renta fija		19357	
EUROSTOXX 50	FUTURO EUROS TOXX 50 10	1.432	Inversión
FUT S&P 500 EMINI	FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50	4.924	Cobertura
MINI MSCI EMERGING MARKETS	FUTURO MINI MSCI EMERGING MARKETS 50	5.659	Cobertura
NIKKEI 225 OPCION	FUTURO NIKKEI 225 OPCION 1000	4.932	Cobertura
FUT TOPIX INDEX	FUTURO FUT TOPIX INDEX 10000	1.616	Cobertura
FUT S&P 500 EMINI	OPCION FUT S&P 500 EMINI 50	6.049	Inversión
FUT S&P 500 EMINI	OPCION FUT S&P 500 EMINI 50	6.049	Inversión
FUT S&P 500 EMINI	OPCION FUT S&P 500 EMINI 50	5.530	Inversión
EUROSTOXX 50	OPCION EUROS TOXX 50 10	1.953	Inversión
EUROSTOXX 50	OPCION EUROS TOXX 50 10	2.142	Inversión
EUROSTOXX 50	OPCION EUROS TOXX 50 10	2.110	Inversión
Total subyacente renta variable		42397	
EUR/JPY	FUTURO EUR/JPY 125000	9.842	Cobertura
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	7.312	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		17154	
TOTAL OBLIGACIONES		78908	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 830.202,78 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.497.207.583,58 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,11 %.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

El año comenzó de forma razonable con unas expectativas de crecimiento saludables tras la salida de la pandemia. Los bancos centrales continuaban con la idea de que el repunte inflacionista era transitorio y que la política monetaria continuaría de forma acomodaticia. Dos aspectos subyacían el escenario central y que nadie tuvo en cuenta en esos primeros compases: el exceso de liquidez fruto de las políticas fiscales para paliar los efectos de la pandemia, especialmente en EEUU, y la magnitud de las interrupciones en las cadenas de suministro. Estos dos hitos provocaron presión sobre la inflación por encima del consenso esperado por los distintos agentes económicos. Se le añadió a este hito el inicio de la guerra de Ucrania el día 24 de febrero. Este evento 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 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.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido principalmente en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 87% y el 90%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con una duración del fondo infraponderada entre 0,3 y 1,1 años y con preferencia por la parte corta de la curva. En cuanto a renta variable hemos mantenido posiciones también infraponderadas, moviéndonos entre el 10% y el 13% durante el periodo, comenzamos el trimestre en la zona del 11,2%, en julio reducimos ligeramente la infraponderación hasta el 12% por la posibilidad de que los bancos centrales no fuesen tan agresivos al endurecer la política monetaria para no provocar una recesión, dicha expectativa se desvanece en Jackson Hole a finales de agosto al reiterar Powell el compromiso de la FED de contener la inflación aún a costa del crecimiento. Terminamos el mes de agosto con una exposición del 12,7% a renta variable que reducimos durante el mes de septiembre hasta el 10,3% ante una inflación que no cede y unos bancos centrales enfocados en endurecer sus políticas monetarias para controlarla. En octubre, a pesar del rebote que se inicia en los mercados mantenemos la cautela considerándolo un rebote dentro de un mercado bajista y en Noviembre ante los mejores datos de inflación y la posibilidad de que los bancos centrales sean menos agresivos y de que China abandone su política de covid cero incrementamos la exposición hasta el 12,5%, terminando diciembre en el 12%. Hemos mantenido posiciones de entre el 3 y el 6% en dólar como cobertura. Las decisiones sobre niveles de inversión se han tomado en función de los datos de crecimiento e inflación y de la respuesta de los bancos centrales endureciendo sus políticas monetarias priorizando el control de la inflación sobre el crecimiento. También ha sido muy relevante la evolución de la guerra en Ucrania, la evolución de la pandemia y la transición en China desde una política de covid cero y confinamientos hacia el abandono de la misma y la reapertura.

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.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 16,57% (Cartera), -26,64% (Platinum) y -13,12% (Extra) y el número de participes ha variado en un 2,93% (Cartera), -10,26% (Platinum) y -8,07% (Extra). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,2064%, 0,3155% y 0,4161% para las clases Cartera, Platinum y Extra, de los cuales los gastos indirectos son 0,0068% para todas las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del -0,96%, -1,06% y -

1,16% en la clase Cartera, Platinum y Extra, superior a la del índice de referencia de -2,17%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del -0,96%, -1,06% y -1,16% en la clase Cartera, Platinum y Extra, superior a la del índice de referencia de -2,17%. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Fija Mixta Euro: -2.46%), la rentabilidad ha sido superior en las tres clases.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija mantenemos una cartera centrada en vencimientos entre 1 y 3 años. Mantenemos posiciones infraponderadas en duración en un entorno de endurecimiento de políticas monetarias por parte de los Bancos Centrales para intentar contener la inflación. Se mantienen estrategias de cobertura con opciones sobre el Schatz para cubrirnos de posibles subidas de rentabilidades en el plazo de vencimiento medio de la cartera. Mantenemos posiciones cortas en el 2 años americano aunque las hemos reducido desde los 10 puntos básicos hasta los 5 al tomar beneficios al repuntar las tires. Mantenemos posiciones cautas en crédito europeo y en periferia, donde preferimos España a Italia. En Renta Variable mantenemos posiciones cautas durante el trimestre, iniciando el mismo con el 11,2% de exposición. En julio redujimos ligeramente la infraponderación incrementando la etf de renta variable americana ishares core S&P 500. Durante el mes de agosto la exposición se incrementa hasta el 12,7%. En Septiembre, volvemos a reducir la exposición a renta variable con Europa, Estados Unidos y emergentes hasta finalizar el trimestre en el 10,3%, para ello vendemos futuros tanto del Eurostoxx 50, como del S&P 500 y del MSCI emerging markets En Europa además vendemos la ETF de ishares de recursos básicos europeos que puede verse más afectada si se ralentiza el crecimiento e incrementamos posición en la ETF de ishares de bancos de la zona euro que puede verse más beneficiada por el repunte de tipos de interés. En Octubre mantenemos la cautela y en Noviembre y Diciembre, ante las mejores perspectivas de inflación, políticas monetarias y reapertura en China, incrementamos la posición en EEUU y emergentes a través de futuros del S&P y del MSCI emerging markets. Además, le damos un mayor sesgo value a la posición en Japón comprando futuros del Topix y vendiendo del Nikkei. Diversificamos en diciembre las coberturas con put spreads desde Europa hacia EEUU, reduciendo los que teníamos sobre el Eurostoxx 50 e incorporando put spreads sobre el S&P 500. Geográficamente, mantenemos posiciones infraponderadas en EEUU y Europa y una ligera sobreponderación en Japón, durante el semestre pasamos de estar infraponderados en emergentes a estar neutrales por las mejores perspectivas para el área por el proceso de reapertura en China. Sectorialmente a cierre del semestre mantenemos posición en Europa en salud y bancos de la zona euro. En cuanto a factores, mantenemos exposición a "valor" en EEUU y damos sesgo valor durante el periodo a la posición en Japón. Durante la primera parte del periodo fuimos incrementando la exposición a dólar hasta cerca del 6%, pero, tras el buen comportamiento de la divisa americana y el discurso más agresivo del BCE en cuanto a su política monetaria lo redujimos ligeramente para acabar el periodo con una exposición más cercana al 4,5% en dólar.

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 27,99%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,23 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,01%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La remuneración de la liquidez es del 0,46%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 2,02%, 2,02% y 2,02% para las clases Cartera, Platinum y Extra ha sido inferior a la de su índice de referencia 4,51% a la par que superior a la de la letra del tesoro 0,025%.

5.EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6.INFORMACION 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 ANALISIS.

N/A

9.COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

El momento sigue siendo de extremada incertidumbre. Hemos asistido a un año únicos en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se ira viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales. En este entorno, previsiblemente iremos reduciendo la infraponderación en renta fija y acercándonos a posiciones más neutrales en duración a medida que los tipos vayan acercándose a la tasa terminal, para ello iremos reduciendo las coberturas con opciones put sobre el Schatz. Previsiblemente mantendremos la cautela en crédito y periferia y, en renta variable, nos iremos moviendo entre posiciones de infraponderación y neutralidad. Mantendremos de momento las coberturas parciales con opciones put spreads sobre el Eurostoxx 50 y sobre el S&P 500. Iremos gestionando de forma táctica la exposición a divisa en función de los cambios de política monetaria de los bancos centrales, a corto plazo nos mantenemos algo más cautos en dólar y algo más positivos en yen.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000121G2 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	8.632	2,36	8.725	2,14
ES0000126B2 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31	EUR	2.491	0,68	0	0,00
ES000012E85 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	7.516	2,06	7.668	1,88
ES000012F92 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,221 2025-01-31	EUR	1.128	0,31	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19.767	5,41	16.393	4,02
ES0000123X3 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	3.739	1,02	8.106	1,99
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.739	1,02	8.106	1,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.506	6,43	24.499	6,01
ES0000121G2 - REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	4.000	1,10	39.000	9,57
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.000	1,10	39.000	9,57
TOTAL RENTA FIJA		27.505	7,53	63.499	15,58
- DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	12.500	3,42	12.500	3,07
- DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	4.000	1,10	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		16.500	4,52	12.500	3,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		44.005	12,05	75.999	18,65
DE0001102358 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,500 2024-05-15	EUR	0	0,00	14.389	3,53
DE0001102366 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,000 2024-08-15	EUR	0	0,00	9.071	2,23
DE0001141794 - LETRAS DEUTSCHLAND 2,184 2024-04-05	EUR	2.900	0,79	0	0,00
FR0011619436 - DEUDA FRECH TREASURY 2,250 2024-05-25	EUR	6.251	1,71	8.078	1,98
FR0013415627 - DEUDA FRECH TREASURY 1,407 2025-03-25	EUR	7.012	1,92	0	0,00
FR0014007TY9 - DEUDA FRECH TREASURY 2,215 2025-02-25	EUR	4.602	1,26	0	0,00
IE00B6X95T99 - DEUDA EIRE 3,400 2024-03-18	EUR	2.790	0,76	1.185	0,29
IT0004953417 - DEUDA ITALY 4,500 2024-03-01	EUR	16.084	4,41	18.859	4,63
IT0005274805 - DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	2.599	0,71	2.720	0,67
IT0005282527 - DEUDA ITALY 1,450 2024-11-15	EUR	4.746	1,30	0	0,00
IT0005439275 - DEUDA ITALY 0,184 2024-04-15	EUR	6.752	1,85	6.849	1,68
PTOTEQOE0015 - DEUDA PORTUGAL 5,650 2024-02-15	EUR	2.514	0,69	2.540	0,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		56.250	15,40	63.692	15,63
AT0000A105W3 - DEUDA AUSTRIA 1,750 2023-10-20	EUR	5.157	1,41	5.222	1,28
BE0000339482 - DEUDA BELGIUM 0,200 2023-10-22	EUR	5.393	1,48	5.444	1,34
DE000NRW0JF6 - BONOS OBLIGA. LAND NORDRHEIN- 0,130 2023-03-16	EUR	4.633	1,27	4.625	1,14
FR0010466938 - DEUDA FRECH TREASURY 4,250 2023-10-25	EUR	12.453	3,41	14.562	3,57
FR0011486067 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	8.007	2,19	12.284	3,02
IT0004848831 - DEUDA ITALY 5,500 2022-11-01	EUR	0	0,00	16.071	3,94
NL0010418810 - DEUDA HOLLAND 1,750 2023-07-15	EUR	7.885	2,16	7.916	1,94
PTOTEAOE0021 - DEUDA PORTUGAL 4,950 2023-10-25	EUR	1.911	0,52	1.927	0,47
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		45.440	12,44	68.051	16,70
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP AG 2,130 2024-03-04	EUR	3.488	0,96	3.504	0,86
DE000A28VQC4 - BONOS VONOVIA SE 1,630 2024-04-07	EUR	1.511	0,41	1.517	0,37
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,380 2026-01-28	EUR	1.448	0,40	1.483	0,36
DE000HCB0BQ0 - BONOS HSH NORDBANK 6,250 2024-11-18	EUR	2.437	0,67	0	0,00
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,512 2025-11-04	EUR	8.115	2,22	3.276	0,80
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,800 2025-07-04	EUR	7.586	2,08	0	0,00
EU000A3KNYF7 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,469 2026-03-04	EUR	1.162	0,32	1.209	0,30
EU000A3KTGV8 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,094 2026-07-06	EUR	2.304	0,63	2.414	0,59
FR0011560077 - BONOS ORANGE SA 3,130 2024-01-09	EUR	2.410	0,66	0	0,00
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE 4,000 2099-10-04	EUR	0	0,00	3.750	0,92
PTEDPKOM0034 - BONOS ELECTRCPORUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	2.194	0,60	2.166	0,53
XS0878743623 - BONOS AXA 5,130 2043-07-04	EUR	4.497	1,23	4.652	1,14
XS1045553812 - BONOS BANQUE FED CRED 2,630 2024-03-18	EUR	4.640	1,27	4.668	1,15
XS1076018131 - BONOS AT&T 2,400 2024-03-15	EUR	6.236	1,71	5.811	1,43
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2,380 2024-06-19	EUR	3.871	1,06	3.882	0,95
XS1111084718 - BONOS AGENCE FRANCAIS 1,380 2024-09-17	EUR	4.190	1,15	10.339	2,54
XS1207058733 - BONOS REPSOL ITL 4,500 2075-03-25	EUR	2.191	0,60	2.144	0,53
XS1280834992 - EMISIONES EUROPEAN INVEST 0,500 2023-11-15	EUR	0	0,00	4.038	0,99
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1,750 2024-03-11	EUR	3.144	0,86	3.173	0,78
XS1414146669 - BONOS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30	EUR	5.738	1,57	5.856	1,44
XS1445725218 - BONOS BK NEDERLANDSE 0,050 2024-07-13	EUR	3.626	0,99	3.700	0,91
XS1456422135 - BONOS JPMORGAN CHASE 0,630 2024-01-25	EUR	2.082	0,57	2.081	0,51
XS1490726590 - BONOS IBER INTL 0,380 2025-09-15	EUR	2.299	0,63	0	0,00
XS1520899532 - BONOS ABBVIE INC 1,380 2024-05-17	EUR	2.964	0,81	0	0,00
XS1721423462 - BONOS VODAFONE 1,130 2025-11-20	EUR	2.322	0,64	0	0,00
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04	EUR	1.268	0,35	1.273	0,31
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2025-10-13	EUR	2.902	0,79	0	0,00
XS1953271225 - BONOS UNICREDIT SPA 4,880 2029-02-20	EUR	0	0,00	3.330	0,82
XS1954087695 - BONOS BBVA 2,580 2029-02-22	EUR	2.326	0,64	0	0,00
XS1979491559 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,200 2024-01-31	EUR	2.359	0,65	2.390	0,59
XS2022425297 - BONOS INTESA SANPAOLO 1,000 2024-07-04	EUR	3.454	0,95	0	0,00
XS2047500769 - BONOS E.ON 3,145 2024-08-28	EUR	2.271	0,62	772	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2063261155 - BONOS SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	1.216	0,33	0	0,00
XS2066639522 - BONOS EURBKRECON -0,399 2024-10-17	EUR	528	0,14	541	0,13
XS2154325562 - BONOS GRAND CITY PROP 1,700 2024-04-09	EUR	1.121	0,31	0	0,00
XS2173111282 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,250 2024-04-30	EUR	1.659	0,45	1.689	0,41
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK 1,250 2025-05-28	EUR	1.226	0,34	0	0,00
XS2241090088 - BONOS REPSOL ITL 0,130 2024-10-05	EUR	4.063	1,11	4.159	1,02
XS2244941063 - BONOS IBER INTL 1,870 2099-04-28	EUR	1.698	0,47	1.666	0,41
XS2356033147 - EMISIONES TESORO PUBLICO -0,067 2027-04-30	EUR	0	0,00	1.068	0,26
XS2402009539 - BONOS VOLVO TREASURY 2,966 2024-05-09	EUR	2.907	0,80	0	0,00
XS2413696761 - BONOS INGGROEPI 0,130 2025-11-29	EUR	2.217	0,61	0	0,00
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FIN 0,630 2025-11-17	EUR	4.125	1,13	1.991	0,49
XS2436160779 - BONOS BSAN 0,100 2025-01-26	EUR	0	0,00	2.039	0,50
XS2463505581 - BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	0	0,00	726	0,18
XS2476266205 - BONOS BSAN 1,730 2024-05-05	EUR	5.467	1,50	5.463	1,34
XS2482936247 - BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	0	0,00	1.535	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		121.263	33,23	98.306	24,13
DE000A2R8NC5 - BONOS VONOVIA SE 0,130 2023-04-06	EUR	3.686	1,01	3.664	0,90
XS0971213201 - BONOS INTESA SANPAOLO 6,630 2023-09-13	EUR	2.785	0,76	2.772	0,68
XS0986194883 - BONOS INTESA SANPAOLO 4,000 2023-10-30	EUR	5.027	1,38	5.013	1,23
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY 1,880 2023-03-30	EUR	1.054	0,29	1.052	0,26
XS1396253236 - CÉDULAS DNB NOR BOLIGK 0,250 2023-04-18	EUR	2.539	0,70	2.541	0,62
XS1403264374 - BONOS MCDONALDS 1,000 2023-11-15	EUR	6.499	1,78	6.505	1,60
XS1420337633 - BONOS HOLCIM FINANCE 1,380 2023-05-26	EUR	2.711	0,74	2.711	0,67
XS1425199848 - BONOS CREDIT AGRICULTURE 0,750 2022-12-01	EUR	0	0,00	3.572	0,88
XS1489184900 - BONOS GLENCORE FIN EU 1,880 2023-09-13	EUR	1.609	0,44	1.553	0,38
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG A/S 0,500 2023-09-06	EUR	4.393	1,20	4.395	1,08
XS1784067529 - CÉDULAS NORDEA MBANK 0,250 2023-02-28	EUR	2.548	0,70	2.546	0,62
XS1907118464 - BONOS AT&T 1,890 2023-09-05	EUR	2.221	0,61	2.217	0,54
XS2154486224 - BONOS NED WATERSCHAPS -0,534 2023-04-14	EUR	4.011	1,10	4.008	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		39.084	10,71	42.551	10,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		262.037	71,78	272.600	66,90
TOTAL RENTA FIJA		262.037	71,78	272.600	66,90
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	2.178	0,60	1.064	0,26
DE000A0F5UK5 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	0	0,00	933	0,23
DE000A0Q4R36 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	1.198	0,33	1.224	0,30
IE00B1YZSC51 - ETF SHARES ETFS/IR	EUR	1.963	0,54	1.894	0,46
IE00B5BMR087 - ETF SHARES ETFS/IR	USD	12.413	3,40	10.856	2,66
IE00BD1F4M44 - ETF SHARES ETFS/IR	USD	9.948	2,72	9.639	2,37
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	4.249	1,16	4.874	1,20
TOTAL IIC		31.948	8,75	30.485	7,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		293.985	80,53	303.085	74,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		337.990	92,58	379.084	93,03

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 policita 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)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 3.999.571,44 € que representa un 1,18% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

tesoro publico

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.