

CAIXABANK SOY ASI FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 2251

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.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: 07/11/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte al menos un 50% de su patrimonio en otras IIC, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en IIC financieras no armonizadas no será superior al 30% del patrimonio. Invertirá directa o indirectamente a través de IIC entre el 0% y el 70% de la exposición total en activos de renta variable, si bien en condiciones normales de mercado la exposición estará en torno al 50%. El resto de exposición se invertirá directa o indirectamente a través de IIC en renta fija, incluyendo depósitos, e instrumentos del mercado monetario que sean no cotizados y líquidos. Como máximo un 40% de esa exposición será en emisiones de mediana calidad (rating BBB-, BBB, BBB+), y el resto de elevada calidad crediticia (mínimo A-). Se podrá tener hasta un 10% en activos de baja calidad crediticia (BB+ o inferior). No obstante, el rating mínimo será el del Reino de España en cada momento si fuera inferior a lo anterior. No existe predeterminación respecto a los emisores, a los porcentajes de distribución por países, exposición al riesgo de divisa, duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil ni sobre el sector económico, persiguiendo en cada momento la mejor distribución o reparto entre ellos.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

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	0,18	0,44	1,33	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15	0,37	1,14	-0,15

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	61.339,91	13.834,72	65	19	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE UNIVERSAL	10.565.688,98	11.612.140,49	41.974	44.732	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	6.355	2.752	13.915	13.444
CLASE UNIVERSAL	EUR	1.246.691	1.753.004	1.507.595	1.535.743

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE CARTERA	EUR	103,6036	117,7554	108,6941	104,4089
CLASE UNIVERSAL	EUR	117,9943	134,9182	125,2514	121,0390

(*)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	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	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	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,02	-0,07	0,14	-7,10	-5,36	8,34	4,10	11,77	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	15-12-2022	-1,60	13-06-2022	-4,51	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,04	10-11-2022	1,75	16-03-2022	3,37	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	8,08	6,39	6,96	9,11	9,48	5,98	12,53	4,58	
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	
ICE BofA 1-3y Global Broad Market EUR Hedged 22.5%, ML Global Broad Market EUR Hedged 15%, HFRX Global Hedge 7.5%, ECB ESTR OIS 5%, MSCI AC World Index USD NetTR 50%	8,31	7,05	0,00	0,00	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,70	6,70	12,77	12,77	7,16	7,35	8,09	3,70	

(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.

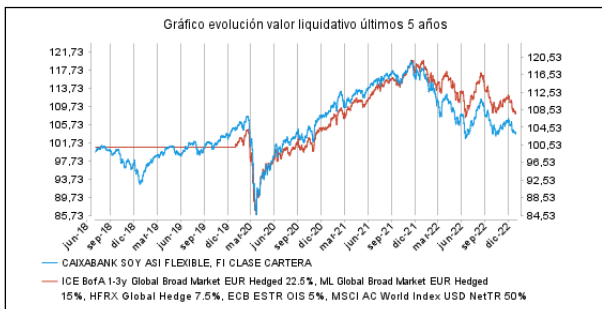
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,01	0,26	0,25	0,26	0,26	0,64	0,95	0,95	

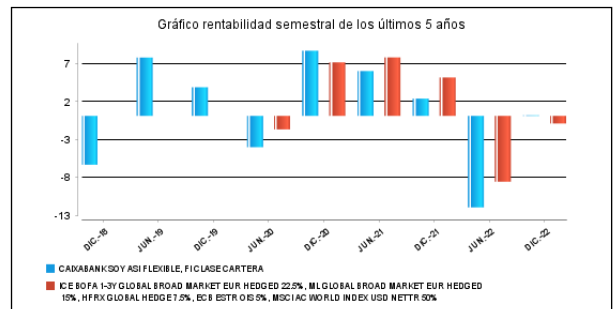
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 CLASE UNIVERSAL .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	-12,54	-0,22	-0,01	-7,24	-5,50	7,72	3,48	11,07	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	15-12-2022	-1,60	13-06-2022	-4,51	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,04	10-11-2022	1,75	16-03-2022	3,37	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	8,08	6,39	6,96	9,11	9,48	5,98	12,53	4,58	
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	
ICE BofA 1-3y Global Broad Market EUR Hedged 22.5%, ML Global Broad Market EUR Hedged 15%, HFRX Global Hedge 7.5%, ECB ESTR OIS 5%, MSCI AC World Index USD NetTR 50%	8,31	7,05	0,00	0,00	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,75	6,75	6,93	7,09	7,21	7,40	8,14	3,75	

(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.

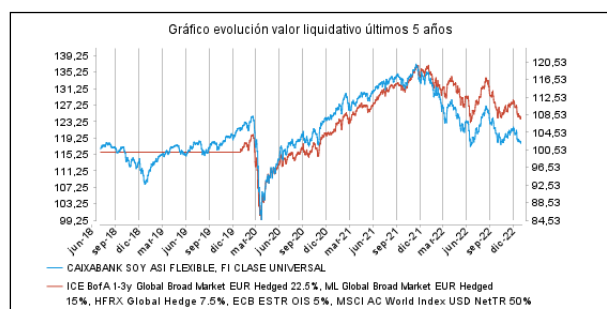
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,60	0,43	0,40	0,41	0,41	1,24	1,55	1,55	

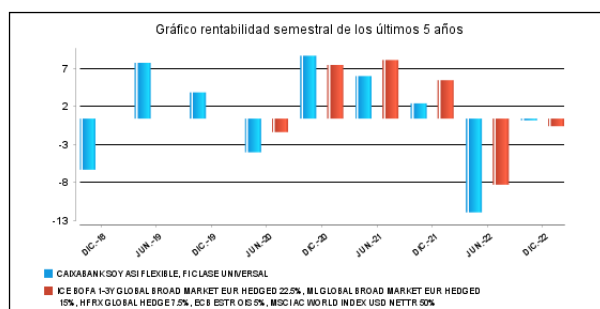
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.135.127	90,59	1.197.610	87,12
* Cartera interior	-194	-0,02	0	0,00
* Cartera exterior	1.135.321	90,60	1.197.610	87,12
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	108.678	8,67	103.933	7,56
(+/-) RESTO	9.241	0,74	73.181	5,32
TOTAL PATRIMONIO	1.253.046	100,00 %	1.374.724	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)	1.374.724	1.755.756	1.755.756	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,95	-11,10	-20,20	-30,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,04	-13,32	-14,29	-99,74
(+) Rendimientos de gestión	0,51	-12,77	-13,19	-103,47
+ Intereses	0,08	0,00	0,08	3.035,46
+ Dividendos	0,12	0,05	0,16	121,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-99,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,02	0,02	-108,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,24	-2,85	-1,90	-137,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,87	-10,45	-11,99	-92,82
± Otros resultados	-0,06	0,47	0,45	-111,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,56	-1,12	-12,38
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	-11,87
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-11,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-43,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	4,51
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	3,78
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	231,81
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.253.046	1.374.724	1.253.046	

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

3. Inversiones financieras

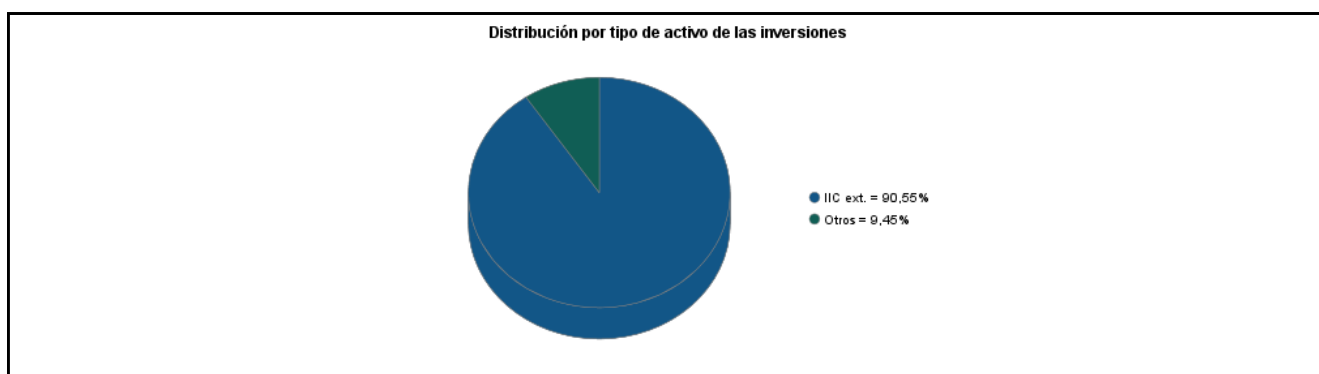
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	2.506	0,18
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	2.506	0,18
TOTAL IIC	1.134.393	90,55	1.196.528	87,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.134.393	90,55	1.199.034	87,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.134.393	90,55	1.199.034	87,21

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	
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	73.091	Inversión
Euro Stoxx Banks EUR	FUTURO Euro Stoxx Banks EUR 50 FÍSICA	69.014	Inversión
Ibex 35	FUTURO Ibex 35 10 FÍSICA	16.683	Inversión
Total subyacente renta variable		158788	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	112.595	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		112595	
ID_BB_25342194	FONDO ID_BB_25342194	9.695	Inversión
ID_BB_7891551	FONDO ID_BB_7891551	6.210	Inversión
ID_BB_9419900	FONDO ID_BB_9419900	11.202	Inversión
ID_BB_23708648	FONDO ID_BB_23708648	4.085	Inversión
ID_BB_7943883	FONDO ID_BB_7943883	10.878	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ID_BB_46350243	FONDO ID_BB_4 6350243	5.257	Inversión
ID_BB_48700435	FONDO ID_BB_4 8700435	10.207	Inversión
ID_BB_20237575	FONDO ID_BB_2 0237575	26.638	Inversión
ID_BB_10130293	FONDO ID_BB_1 0130293	18.833	Inversión
ID_BB_10029415	ETF ID_BB_1002 9415	10.824	Inversión
ID_BB_55778618	FONDO ID_BB_5 5778618	12.631	Inversión
ID_BB_40060986	FONDO ID_BB_4 0060986	19.325	Inversión
ID_BB_69642563	FONDO ID_BB_6 9642563	7.438	Inversión
ID_BB_832997	FONDO ID_BB_8 32997	23.619	Inversión
ID_BB_18191468	FONDO ID_BB_1 8191468	5.658	Inversión
ID_BB_59857494	FONDO ID_BB_5 9857494	11.056	Inversión
ID_BB_47193719	FONDO ID_BB_4 7193719	4.306	Inversión
ID_BB_857090	FONDO ID_BB_8 57090	6.150	Inversión
ID_BB_19201276	FONDO ID_BB_1 9201276	10.500	Inversión
Total otros subyacentes		214513	
TOTAL OBLIGACIONES		485896	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

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

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

Que quedará redactado de la siguiente manera:

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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 7.507.143,90 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 242.801.048,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,10 %.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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 acabó de desestabilizar los mercados financieros en una doble vertiente: el incremento desorbitado de los precios de las materias primas, especialmente el gas natural y el petróleo, pero también la incertidumbre generada en la eurozona por el potencial impacto que el conflicto bélico pudiera tener sobre el crecimiento económico, la inflación, y las expectativas en Europa. El impacto geopolítico tampoco se quedó ceñido a la guerra ucraniana, sino que también en este segundo semestre del año hemos asistido al congreso del partido comunista chino que ha reforzado el poder de Xi-Jinping, las turbulencias políticas y económicas en Reino Unido o las elecciones de mitad de mandato en EEUU entre otros eventos con menor impacto como las elecciones en Italia.

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

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

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

Y como no, la evolución de la guerra ucraniana que ha marcado el paso de los precios energéticos y que tras el verano y los prometedores avances del ejército de Ucrania ha infundido la esperanza de una pronta finalización de esta. A pesar de

ello parece que una solución dialogada se encuentra todavía lejos del escenario central y cruzamos el cierre de año con las noticias procedentes de esa área sin novedades muy relevantes.

Bajo este entorno los mercados han tenido un año de correcciones generalizadas en todas las clases de activos, 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.

En renta fija, mantenernos con una duración baja de forma estructural ha tenido un impacto positivo en los fondos. A lo largo del periodo, hemos ido cerrando la infraponderación, actuando en varios tramos de la curva. En renta variable, se fue modulando tácticamente la exposición mediante el uso activo de opciones para finalizar ligeramente por debajo de la neutralidad, y con menor posición a Europa frente a Estados Unidos. A lo largo del periodo, seguimos reduciendo la exposición. Vemos al dólar como la moneda refugio, aunque, a estos niveles, y con el diferente avance de las políticas monetarias a ambos lados del Atlántico, vamos poco a poco neutralizándonos frente al índice de referencia.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo se ha visto reducido en el periodo en un -8,85%. También lo ha hecho el número de participes, que ha disminuido en el período en un -6,07%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, la variación ha sido:

Patrimonio Participes

Clase Universal -9,22% -6,17%

Clase Cartera 343,70% 242,11%

La rentabilidad neta obtenida por el participe en el periodo ha sido negativa para la clase universal, pero positiva para la clase cartera. La rentabilidad neta de la clase Universal ha sido del -0,23%, y la de la clase Cartera del +0,07%. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada clase debido a las comisiones aplicadas a la cartera del fondo para cada una de las clases comercializadas.

Durante el periodo las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Universal suponen el 0,56% del patrimonio, y del 0,26% para la clase Cartera, mientras que los gastos indirectos fueron de 0,15% para la clase Universal y de 0,20 para la clase Cartera.

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

Respecto a la rentabilidad comparada con los otros fondos de la gestora que comparten la misma vocación inversora, Renta Variable Mixta Internacional, señalar que ambas clases tienen una rentabilidad superior a la media, que ha sido del -2,36%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija, comenzamos el periodo reduciendo la duración de las carteras. Lo hicimos a través de una cesta de futuros con exposición a todos los tramos de la curva (2, 5 y 10 años europeo y americano). Aprovechando que las rentabilidades alcanzaron unos niveles muy atractivos, a mediados de septiembre cerramos una parte de la infraponderación a través del futuro del 10 años americano (TYZ2). En los últimos meses del año, nos hemos ido neutralizando en el resto de referencias: bono a 2 y 5 años americano, Bund, Schatz y Bobl) Por otro lado, nos ha perjudicado tener una sobreponderación en crédito respecto a los índices, dado el movimiento de los spreads. Este efecto negativo se ha visto

amortiguado por tener productos como el de flotantes de AMUNDI FLOATING RATE USD CORPORATE ESG UCITS ETF o el ISHARES US BOND 1-3, que se han comportado mejor que los índices de renta fija globales. Las posiciones en deuda emergente se recuperaron en la segunda mitad del semestre.

En renta variable, se fue modulando la exposición global para finalizar ligeramente por debajo de la neutralidad, y con menor posición a Europa, reduciendo posiciones con futuros de EuroStoxx 50. También hicimos toma de beneficios con la venta de un tercio de la opción europea con vencimiento septiembre, al llegar el mercado a su primer nivel técnico de resistencia con niveles cercanos a la sobrecompra. A lo largo del mes de octubre, compramos opciones sobre el S&P 500 con vencimiento diciembre. En estrategias de gestión alternativa, hicimos cambios en la cartera. Compramos el fondo de valor relativo Lumyna-MW ESG, el de renta fija DNCA Invest Alpha Bonds y el de renta variable Lazard Europe y vendimos el de event driven, Gamco Merger Arbitrage.

En la última parte del semestre, vendimos parte de la exposición al dólar al romper niveles técnicos importantes.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha mantenido un nivel de inversión en los mercados de renta variable entorno al 50% y ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 22,08%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas de terceras gestoras supone el 90,55% al cierre del periodo. Se destacan las posiciones en Amundi, BlackRock, y UBS.

La rentabilidad media anualizada de la liquidez de la cartera en el periodo ha sido 2,16%.

Este fondo puede invertir hasta un 10% 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 anual del fondo durante el periodo ha sido de 8,08% para todas las clases, bastante superior a la de la letra del tesoro que ha sido de 0,07%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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 125.454,92€ y los gastos previstos para el ejercicio 2023 se estima que serán de 124.650,44 €.

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. Iremos gestionando el nivel de riesgo aprovechando las oportunidades que ofrezca el mercado. La publicación de los resultados empresariales del cuarto trimestre, la evolución de la guerra en Ucrania y las decisiones de política monetaria que lleven a cabo los bancos centrales, marcarán la senda de los activos de riesgo en los próximos meses. A la espera de ver cómo evoluciona la inflación, creemos apropiado ir construyendo una cartera de renta fija, y continuaremos posicionándonos en dólar estadounidense como activo refugio. Las materias primas y los fondos de gestión alternativa seguirán teniendo un papel relevante en la estrategia de largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
IE00B4ND3602 - ETC SHARES PHYSICA	USD	0	0,00	2.506	0,18
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	2.506	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	2.506	0,18
BE0948492260 - FONDO ID_BB_7978814	EUR	20.036	1,60	19.169	1,39
IE00B073NJ12 - FONDO PIMCO FUNDS	EUR	20.435	1,63	21.352	1,55
IE00B14X4S71 - ETN ISHARES ETFS/IR	USD	34.611	2,76	35.809	2,60
IE00B3MB7B14 - FONDO MIZINICH FUNDS	EUR	7.245	0,58	7.127	0,52
IE00B58HMN42 - ETC UBS IRL SOLUTIO	EUR	0	0,00	30.352	2,21
IE00B5L6SR35 - ETN ISHARES ETFS/IR	GBP	6.849	0,55	7.201	0,52
IE00B80G9288 - FONDO PIMCO FUNDS	EUR	0	0,00	2.491	0,18
IE00BCRY5Y77 - ETN ISHARES ETFS/IR	USD	36.192	2,89	37.334	2,72
IE00BCRY6557 - ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	17.739	1,42	17.684	1,29
IE00BDBRDM35 - ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	28.347	2,26	29.536	2,15
IE00BDSTPS26 - FONDO PIMCO FUNDS	EUR	4.966	0,40	4.992	0,36
IE00BFZPF322 - ETN INVESCO EMEA IR	EUR	21.307	1,70	21.015	1,53
IE00BGOR1F40 - FONDO ID_BB_17426718	USD	27.001	2,15	28.329	2,06
IE00BGPP6697 - ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	21.764	1,74	23.497	1,71
IE00BHXMLH11 - ETF UBS IRL	EUR	50.444	4,03	50.946	3,71
IE00BJ7BPF87 - FONDO LORD ABBETT PAS	EUR	13.076	1,04	12.965	0,94
IE00BJXC5N38 - FONDO ID_BB_59857494	USD	10.192	0,81	0	0,00
IE00BYP5WD40 - FONDO ID_BB_47193719	USD	4.069	0,32	0	0,00
IE00BYXHR262 - FONDO MIZINICH FUNDS	EUR	14.747	1,18	14.660	1,07
IE00BZ048462 - ETN ISHARES ETFS/IR	USD	31.183	2,49	31.385	2,28
LU0094219127 - FONDO ID_BB_832579	EUR	40.077	3,20	39.982	2,91
LU0107852435 - FONDO ID_BB_1489029	USD	4.581	0,37	0	0,00
LU0151333506 - FONDO CANDRIAM BONDS	EUR	0	0,00	4.316	0,31
LU0192062460 - FONDO UBAM LUX	EUR	6.010	0,48	5.974	0,43
LU0318933057 - FONDO JPMORGAN SICAVL	EUR	14.102	1,13	14.376	1,05
LU0348927095 - FONDO NORDEA INVESTME	EUR	51.298	4,09	49.953	3,63
LU0503372780 - FONDO ROBEKO LUX	EUR	9.161	0,73	9.320	0,68
LU0552385535 - FONDO MORGAN STA SICA	USD	34.677	2,77	34.565	2,51
LU059947602 - FONDO ID_BB_25342194	USD	9.280	0,74	0	0,00
LU0603408468 - FONDO MORGAN STA SICA	EUR	4.620	0,37	4.611	0,34
LU0772957808 - FONDO ID_BB_31433401	USD	15.610	1,25	0	0,00
LU0776931064 - FONDO BLACKROCK INSTI	EUR	0	0,00	3.464	0,25
LU0803997666 - FONDO INN L /LUXEMBOUR	EUR	47.370	3,78	48.960	3,56
LU0839485744 - FONDO ID_BB_7891551	EUR	5.761	0,46	5.854	0,43
LU0853555893 - FONDO JUPITER GLOBAL	EUR	7.529	0,60	15.019	1,09
LU0966752916 - FONDO GARTMORE INVEST	EUR	0	0,00	3.525	0,26
LU0966753138 - FONDO ID_BB_9419900	USD	10.607	0,85	0	0,00
LU0973529844 - FONDO JPMORGAN SICAVL	EUR	3.887	0,31	3.942	0,29
LU1184248083 - FONDO ID_BB_7943883	EUR	10.506	0,84	10.616	0,77
LU1251621345 - FONDO ID_BB_46350243	USD	4.804	0,38	0	0,00
LU1353952002 - FONDO ID_BB_48700435	USD	10.695	0,85	11.061	0,80
LU1428951294 - FONDO VTBL FUNDS LU	USD	82.464	6,58	97.780	7,11
LU1434524929 - FONDO ID_BB_51416355	EUR	17.303	1,38	19.481	1,42
LU1437018168 - ETN AMUNDI ETFS	EUR	17.275	1,38	17.579	1,28
LU1472572954 - FONDO ID_BB_20237575	EUR	27.310	2,18	26.828	1,95
LU1598044888 - FONDO ID_BB_42229285	USD	11.708	0,93	0	0,00
LU1601096537 - FONDO ID_BB_10130293	EUR	18.176	1,45	18.260	1,33
LU1650487413 - ETN LYXOR ASSET MAN	EUR	10.251	0,82	10.527	0,77
LU1662401824 - FONDO JPMORGAN SICAVL	EUR	44.409	3,54	41.788	3,04
LU1665238009 - FONDO M&G LUX INVESTM	EUR	0	0,00	9.860	0,72
LU1670724373 - FONDO M&G LUX INVESTM	EUR	0	0,00	21.234	1,54
LU1694214633 - FONDO NORDEA INVESTME	EUR	10.363	0,83	10.338	0,75
LU1731833999 - FONDO ID_BB_14266075	EUR	14.584	1,16	14.633	1,06
LU1814670615 - FONDO JPMORGAN SICAVL	EUR	50.447	4,03	51.913	3,78
LU1859213875 - FONDO ID_BB_55778618	USD	12.181	0,97	0	0,00
LU1908333054 - FONDO FRANKLIN TEMP	EUR	0	0,00	7.910	0,58
LU2001356877 - FONDO WILLIAM BLAIR	EUR	20.565	1,64	19.502	1,42
LU2035228431 - FONDO ID_BB_1428761	EUR	19.699	1,57	20.880	1,52
LU2037748774 - ETN AMUNDI ETFS	EUR	6.663	0,53	6.702	0,49
LU2044298631 - FONDO PICTET LUX	EUR	18.015	1,44	17.792	1,29
LU2061969395 - FONDO DWS SICAV	EUR	0	0,00	13.523	0,98
LU2191334726 - FONDO GABELLI	EUR	0	0,00	26.948	1,96
LU2307576749 - FONDO M&G LUX INVESTM	EUR	26.688	2,13	26.145	1,90
LU2315801154 - FONDO ID_BB_190887	EUR	58.103	4,64	55.521	4,04
LU2367661365 - FONDO ID_BB_69642563	EUR	72	0,01	0	0,00
LU2367661449 - FONDO ID_BB_69642563	USD	7.339	0,59	0	0,00
TOTAL IIC		1.134.393	90,55	1.196.528	87,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.134.393	90,55	1.199.034	87,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.134.393	90,55	1.199.034	87,21

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)