

ALBUS, FI

Nº Registro CNMV: 4121

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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: 03/04/2009

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: Global

Perfil de Riesgo: 5 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. No se establecen porcentajes máximos de inversión ni en renta fija, ni en renta variable ni en divisas distintas al euro.

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	0,15	0,43	0,60	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,13	0,05	0,59	-0,02

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	30.224.676,68	28.934.339,84	2.124	2.103	EUR	0,00	0,00		NO
EXTRA	26.443.906,55	31.342.423,96	1.364	1.576	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
PLATINUM	10.785.307,91	14.227.979,65	115	137	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CARTERA	EUR	185.225	147.165	73.772	167.228
EXTRA	EUR	221.429	353.584	461.551	918.216
PLATINUM	EUR	102.997	172.330	248.212	431.655

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CARTERA	EUR	6,1283	7,0326	6,2867	6,2887
EXTRA	EUR	8,3736	9,6574	8,6747	8,7148
PLATINUM	EUR	9,5497	10,9805	9,8337	9,8497

(*)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	0,22	0,00	0,22	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,44	0,00	0,44	0,87	0,00	0,87	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,03	0,05	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	-12,86	1,52	-1,90	-8,73	-4,14	11,87	-0,03	11,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,53	15-12-2022	-2,10	10-06-2022	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,76	04-10-2022	2,10	25-02-2022	6,77	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	10,83	8,71	9,17	12,27	12,69	7,73	19,81	7,22	
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	
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	10,87	9,92	10,00	13,21	10,08	6,99	18,57	6,89	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,15	9,15	9,15	9,15	9,15	9,31	9,94	5,59	

(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)	0,55	0,13	0,14	0,14	0,14	0,59	0,62	0,61	0,55

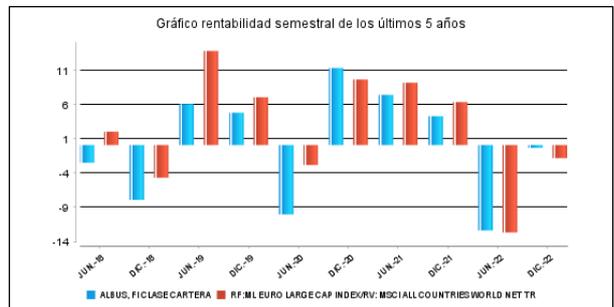
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	-13,29	1,40	-2,03	-8,84	-4,26	11,33	-0,46	10,53	6,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,53	15-12-2022	-2,10	10-06-2022	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,76	04-10-2022	2,10	25-02-2022	6,77	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	10,83	8,71	9,17	12,27	12,69	7,73	19,81	7,22	5,78
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
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	10,87	9,92	10,00	13,21	10,08	6,99	18,57	6,89	7,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	5,80	4,66

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,26	0,26	0,26	0,26	1,07	1,05	1,04	1,08

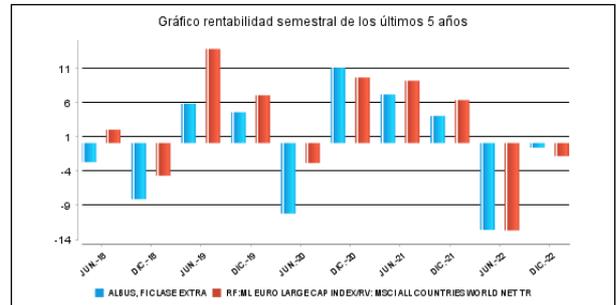
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-13,03	1,47	-1,95	-8,77	-4,19	11,66	-0,16	10,86	6,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,53	15-12-2022	-2,10	10-06-2022	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,76	04-10-2022	2,10	25-02-2022	6,77	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	10,83	8,71	9,17	12,27	12,69	7,73	19,81	7,22	5,78
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
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	10,87	9,92	10,00	13,21	10,08	6,99	18,57	6,89	7,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	5,77	4,63

(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)	0,75	0,19	0,19	0,19	0,19	0,77	0,75	0,74	0,78

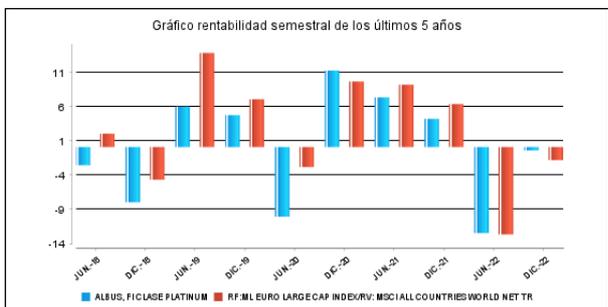
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	428.133	84,00	502.068	86,75
* Cartera interior	47.479	9,32	93.498	16,15
* Cartera exterior	380.856	74,73	408.438	70,57
* Intereses de la cartera de inversión	-202	-0,04	132	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	62.924	12,35	57.133	9,87
(+/-) RESTO	18.595	3,65	19.582	3,38
TOTAL PATRIMONIO	509.652	100,00 %	578.784	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)	578.784	673.079	673.079	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,19	-1,41	-12,90	658,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,28	-13,51	-14,64	-98,24
(+) Rendimientos de gestión	0,07	-13,11	-13,90	-100,46
+ Intereses	0,32	1,83	2,24	-84,80
+ Dividendos	0,40	0,31	0,71	11,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,43	-3,63	-4,27	-89,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,81	-1,37	-0,70	-151,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-109,17
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,95	-2,46	-3,50	-66,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,10	-7,84	-8,45	-98,83
± Otros resultados	0,02	0,05	0,07	-68,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,40	-0,78	-17,15
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,68	-13,86
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	-15,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-47,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,82
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-64,12
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	35.691,48
+ 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	0,04	0,00	0,04	35.691,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	509.652	578.784	509.652	

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

3. Inversiones financieras

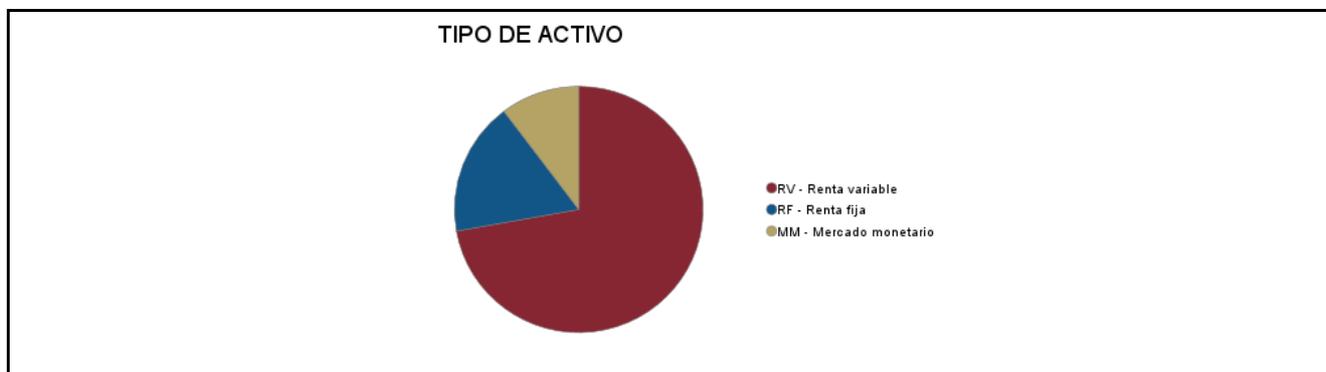
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.480	1,84	10.497	1,82
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	19.999	3,92	71.001	12,27
TOTAL RENTA FIJA	29.479	5,76	81.498	14,09
TOTAL DEPÓSITOS	18.000	3,53	12.000	2,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	47.479	9,29	93.498	16,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	65.200	12,81	60.571	10,46
TOTAL RENTA FIJA	65.200	12,81	60.571	10,46
TOTAL RV COTIZADA	42.794	8,39	47.689	8,21
TOTAL RENTA VARIABLE	42.794	8,39	47.689	8,21
TOTAL IIC	273.040	53,58	299.611	51,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	381.034	74,78	407.871	70,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	428.513	84,07	501.369	86,59

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	
E.ON	CONTADO E.ON 0,88 2025-01-08 FÍSICA	87	Inversión
Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12.	FUTURO Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 1000 FÍSICA	747	Inversión
Bn.us Treasury N/b 4.25% 31.12	FUTURO Bn.us Treasury N/b 4.25% 31.12 1000 FÍSICA	11.415	Inversión
Bn.gobierno Frances 2% 25.11.3	FUTURO Bn.gobierno Frances 2% 25.11.3 1000 FÍSICA	1.641	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 FÍSICA	3.833	Cobertura
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 FÍSICA	799	Cobertura
Total subyacente renta fija		18521	
FTSE 100	FUTURO FTSE 100 10	5.758	Cobertura
EUROSTOXX 50	FUTURO EUROS TOXX 50 10	18.701	Inversión
MINI MSCI EMERGING MARKETS	FUTURO MINI MSCI EMERGING MARKETS 50	3.507	Cobertura
Total subyacente renta variable		27967	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	33.595	Cobertura
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000	8.461	Cobertura
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000	3.893	Cobertura
EUR/JPY	FUTURO EUR/JPY 125000	39.245	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		85194	
DB X-TRACKERS	ETF DB X-TRACKERS	8.876	Inversión
Total otros subyacentes		8876	
TOTAL OBLIGACIONES		140557	

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, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de

203.952,66 euros.

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.2) El importe total de las ventas en el período es 13.434.630,45 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 6.716.377.120,15 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 6,62 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.

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 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 semejanza 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 cercano al 40%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con duración positiva. Dentro de la renta fija, el crédito continúa siendo nuestro activo preferido tanto en Europa como en EE.UU, aunque reducimos su exposición. Los niveles de duración se reducen desde el final del primer semestre hasta el 0,45 durante el tercer trimestre del año para luego incrementarla hasta 0,61, nivel con el que cerramos el año. Mantenemos las posiciones cortas en deuda americana, mientras que se reducen las posiciones en crédito y periferia pero se incrementa en países core.

En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido durante el periodo muy estables alrededor del 60% o incluso algo por debajo. Los motivos para tener un nivel de renta variable por debajo de la media histórica del fondo son: políticas monetarias donde los bancos centrales siguen subiendo tipos con datos macroeconómicos que siguen evidenciando una desaceleración a nivel global que puede desembocar en recesión.

c) Índice de referencia.

(RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index:)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 -24,58% (Platinum), -16,18% (Extra) y +4,04% (Cartera) y el número de participes ha variado en un -16,06% (Platinum), -13,45%(Extra) y +1,00% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,37%, 0,52% y 0,27% para las clases Platinum, Extra y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,04% en cada una de las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del -0,50%, -0,66% y -0,41% en la clase Platinum, Extra y Cartera respectivamente. La rentabilidad es superior a la del índice de referencia de -1,91%. (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index) en la clase Cartera, igual en la clase Platinum e inferior en la clase Extra

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

.. La rentabilidad del fondo ha sido del -0,50%, -0,66% y -0,41% en la clase Platinum, Extra y Cartera respectivamente. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: -0.86%), la rentabilidad ha sido superior en las tres clases. La rentabilidad es superior a la del índice de referencia de -1,91%. (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index) en la clase Cartera, igual en la clase Platinum e inferior en la clase Extra.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija comenzamos el periodo con una duración en la zona de 0,60. A medida que avanza el primer trimestre de periodo vamos reduciendo el nivel de duración y ya el primer mes lo reducimos hasta 0,50 vendiendo posiciones en deuda alemana, y en agosto incrementando coberturas también en deuda alemana, posiciones que junto a la cobertura en deuda americana mantenemos al final del trimestre. Además, reducimos exposición a crédito y periferia. El último trimestre del año incrementamos la duración volviendo a la zona del 0,61, nivel al que cerramos el año, principalmente comprando posiciones en deuda de países core. Mantenemos posiciones cortas en deuda americana con vencimiento a dos años, pero tan sólo con 3 p.b. de duración.

En renta variable, el nivel de exposición se ha mantenido muy estable en la zona del 60% durante todo el trimestre, con

niveles incluso algo por debajo hasta un mínimo del 58%. Los motivos para tener un nivel de renta variable por debajo de la media histórica del fondo son los bancos centrales que continúan con subidas de tipos y los datos macro que marcan una clara tendencia de desaceleración global que nos puede llevar a una recesión. Comenzamos el periodo reduciendo exposición a sectores cíclicos como recursos básicos y bancos. La posición en recursos básicos la eliminamos totalmente en septiembre, al mismo tiempo que volvemos a incrementar la exposición a bancos. Además, en Europa reducimos ligeramente el tamaño del cartera de 15 valores europeos desde el 8,5% hasta el 7,5% del patrimonio, nivel que volvemos a incrementar en la segunda mitad del periodo. Siguiendo con Europa, mantenemos la exposición específica a Reino Unido y a nivel global en infraestructuras, posición que correlaciona bien en entornos de alta inflación. Por otro lado, incrementamos la exposición a EE.UU manteniendo la posición en sesgo valor (MSCI USA Value) y en detrimento de Europa y Emergentes.

En cuanto a las divisas, destaca la subida de exposición a dólar hasta el hasta la zona del 30% en dos fases, hasta el 20% en el primer trimestre del periodo y hasta el 30% en el segundo

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las posiciones en renta variable europea, y en especial bancos de la Eurozona, y las posiciones cortas tanto en deuda americana como alemán en cuanto a renta fija.

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 8,41%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 53.58% del patrimonio del fondo destacando entre ellas BlackRock Inc, Deutsche Asset Management, State Street y Nomura.

La remuneración de la liquidez es del 1,13%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de las tres clases (platinum, extra y cartera) es de 8,71% ha sido inferior a la de su índice de referencia (9,92%) y superior a la de la letra del tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=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 cuanto al fondo, en este entorno vamos a mantener la cautela en renta variable, aunque algo más positivos en cuanto a niveles de duración. En cuanto a divisas, más positivos en el Euro frente al resto de divisas ya que el ritmo de subidas de tipos del BCE continuará respecto a la Fed, al ir con retraso en este proceso de subida de tipos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124W3 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	577	0,11	588	0,10
ES00000126Z1 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	911	0,18	940	0,16
ES00000128P8 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	194	0,04	204	0,04
ES0000012A89 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31	EUR	578	0,11	613	0,11
ES0000012B39 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-04-30	EUR	573	0,11	609	0,11
ES0000012F76 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	329	0,06	355	0,06
ES00000101602 - BONOS/OBLIGA. MADRID 4,130 2024-05-21	EUR	2.187	0,43	2.233	0,39
ES00001351396 - BONOS/OBLIGA. CASTILLA 4,000 2024-04-30	EUR	1.599	0,31	1.632	0,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.948	1,35	7.173	1,25
ES00000123X3 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	480	0,09	485	0,08
ES0000012A97 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,450 2022-10-31	EUR	0	0,00	152	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		480	0,09	637	0,11
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	759	0,15	768	0,13
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	0	0,00	407	0,07
ES0239140025 - BONOS INMOB COLONIAL 0,750 2029-06-22	EUR	101	0,02	315	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		860	0,17	1.490	0,25
ES0378641312 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,500 2023-03-17	EUR	1.192	0,23	1.198	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.192	0,23	1.198	0,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.480	1,84	10.497	1,82
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	19.999	3,92	71.001	12,27
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		19.999	3,92	71.001	12,27
TOTAL RENTA FIJA		29.479	5,76	81.498	14,09
- DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	12.000	2,35	12.000	2,07
- DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	6.000	1,18	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		18.000	3,53	12.000	2,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		47.479	9,29	93.498	16,16
AT0000A1FAP5 - DEUDA AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	222	0,04	230	0,04
AT0000A1ZGE4 - DEUDA AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	185	0,04	197	0,03
BE0000334434 - DEUDA BELGIUM 0,800 2025-06-22	EUR	519	0,10	539	0,09
BE0000341504 - DEUDA BELGIUM 0,800 2027-06-22	EUR	515	0,10	547	0,09
DE0001102580 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,017 2032-02-15	EUR	159	0,03	176	0,03
FI4000278551 - DEUDA FINLAND 0,500 2027-09-15	EUR	271	0,05	289	0,05
FR0011317783 - DEUDA FRECH TREASURY 2,750 2027-10-25	EUR	1.572	0,31	607	0,10
FR0011962398 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2024-11-25	EUR	1.052	0,21	1.084	0,19
FR0012938116 - DEUDA FRECH TREASURY 1,000 2025-11-25	EUR	1.279	0,25	1.326	0,23
FR0013407236 - DEUDA FRECH TREASURY 0,500 2029-05-25	EUR	516	0,10	0	0,00
IE00BDHDP444 - DEUDA EIRE 0,900 2028-05-15	EUR	186	0,04	197	0,03
IE00BFZQ242 - DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	274	0,05	295	0,05
IE00BV8C9418 - DEUDA EIRE 1,000 2026-05-15	EUR	221	0,04	230	0,04
IT0004644735 - DEUDA ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	348	0,07	362	0,06
IT0005001547 - DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	915	0,18	939	0,16
IT0005090318 - DEUDA ITALY 1,500 2025-06-01	EUR	371	0,07	386	0,07
IT0005127086 - DEUDA ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	840	0,16	877	0,15
IT0005274805 - DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	473	0,09	495	0,09
IT0005340929 - DEUDA ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	729	0,14	779	0,13
NL0000102317 - DEUDA HOLLAND 5,500 2028-01-15	EUR	400	0,08	422	0,07
NL0011819040 - DEUDA HOLLAND 0,500 2026-07-15	EUR	168	0,03	176	0,03
NL00150006U0 - DEUDA HOLLAND 0,185 2031-07-15	EUR	237	0,05	261	0,05
PTOTEKOE0011 - DEUDA PORTUGAL 2,880 2025-10-15	EUR	566	0,11	579	0,10
PTOTEVOE0018 - DEUDA PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	196	0,04	208	0,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.203	2,38	11.201	1,92
FR0011486067 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	1.280	0,25	1.288	0,22
IT0005215246 - DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	1.168	0,23	1.191	0,21
IT0005325946 - DEUDA ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	4.986	0,98	0	0,00
IT0005505083 - LETRAS ITALY 1,738 2023-02-28	EUR	5.973	1,17	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		13.408	2,63	2.479	0,43
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GR BK AKT 0,130 2028-05-17	EUR	0	0,00	503	0,09
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2,880 2032-04-02	EUR	111	0,02	183	0,03
CH0343366842 - BONOS CREDIT SUISSE 1,250 2025-07-17	EUR	0	0,00	2.291	0,40
DE000A289XG8 - BONOS DAIMLER AG 2,380 2030-05-22	EUR	0	0,00	293	0,05
DE000A3LBM2 - BONOS DAIMLER CANADA 3,000 2027-02-23	EUR	503	0,10	0	0,00
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	255	0,05	262	0,05
EU000A283859 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,397 2030-10-04	EUR	359	0,07	387	0,07
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,608 2025-11-04	EUR	345	0,07	358	0,06
EU000A285VM2 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,169 2035-07-04	EUR	336	0,07	373	0,06
FR0011225143 - BONOS ELECTRICITE DE 4,130 2027-03-25	EUR	403	0,08	0	0,00
FR0012444750 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4,250 2099-01-13	EUR	0	0,00	308	0,05
FR0012949923 - BONOS VEOLIA 1,750 2025-09-10	EUR	765	0,15	394	0,07
FR0013248507 - BONOS VEOLIA 1,000 2025-04-03	EUR	566	0,11	0	0,00
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE 4,000 2099-10-04	EUR	282	0,06	280	0,05
FR0013428489 - BONOS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	121	0,02	541	0,09
FR0013516077 - BONOS ESSILORLUXOTTIC 0,500 2028-06-05	EUR	344	0,07	0	0,00
FR0013534336 - BONOS ELECTRICITE DE 3,380 2099-09-15	EUR	1.164	0,23	1.062	0,18
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	239	0,05	0	0,00
FR0013536661 - BONOS SOCIETE GENERAL 0,880 2028-09-22	EUR	507	0,10	0	0,00
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED 0,100 2027-10-08	EUR	0	0,00	262	0,05
FR0014000UG9 - EMISIONES FRECH TREASURY 0,411 2026-02-25	EUR	1.829	0,36	1.912	0,33
FR0014001EW8 - BONOS ALSTOM 3,897 2029-01-11	EUR	236	0,05	0	0,00
FR0014006N17 - BONOS BNP PARIBAS S.A 0,500 2028-05-30	EUR	589	0,12	779	0,13
FR0014006U00 - BONOS ELECTRICITE DE 1,000 2033-11-29	EUR	0	0,00	302	0,05
PTEDPKOM0034 - BONOS ELECTRCPORUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	506	0,10	466	0,08
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRCPORUGAL 1,880 2081-08-02	EUR	0	0,00	487	0,08
XS1061714165 - BONOS PEPSICO INC 2,630 2026-04-28	EUR	789	0,15	409	0,07
XS1071713470 - BONOS CARLSBERG A/S 2,500 2024-05-28	EUR	793	0,16	807	0,14
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO 3,930 2026-09-15	EUR	0	0,00	1.318	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1142279782 - BONOS THERMO FISHER 2,000 2025-04-15	EUR	584	0,11	600	0,10
XS1197833137 - BONOS COCCACOLA 1,630 2035-03-09	EUR	160	0,03	0	0,00
XS1372839214 - BONOS VODAFONE 2,200 2026-08-25	EUR	570	0,11	0	0,00
XS1382791975 - BONOS DT INT FIN 1,500 2028-04-03	EUR	361	0,07	0	0,00
XS1384064587 - BONOS BSAN 3,250 2026-04-04	EUR	1.023	0,20	1.019	0,18
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1,630 2026-07-27	EUR	0	0,00	1.659	0,29
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2,710 2099-05-05	EUR	1.437	0,28	1.405	0,24
XS1508450688 - BONOS UNICREDIT SPA 2,130 2026-10-24	EUR	0	0,00	776	0,13
XS1713463559 - BONOS ENEL 3,380 2081-11-24	EUR	0	0,00	451	0,08
XS1713463716 - BONOS ENEL 2,500 2078-11-24	EUR	1.191	0,23	782	0,14
XS1725630740 - BONOS MCDONALDS 0,630 2024-01-29	EUR	0	0,00	394	0,07
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1,500 2027-02-22	EUR	308	0,06	0	0,00
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04	EUR	586	0,11	585	0,10
XS1795406658 - BONOS TELEFONICA NL 3,880 2066-09-22	EUR	1.109	0,22	1.106	0,19
XS1874122770 - BONOS TOTAL CAPITAL S 1,020 2027-03-04	EUR	363	0,07	376	0,06
XS1907120791 - BONOS AT&T 2,350 2029-09-05	EUR	366	0,07	388	0,07
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FIN 3,250 2028-11-13	EUR	337	0,07	361	0,06
XS1951220596 - BONOS CAIXABANK 3,750 2029-02-15	EUR	515	0,10	511	0,09
XS1953271225 - BONOS UNICREDIT SPA 4,880 2029-02-20	EUR	0	0,00	706	0,12
XS1963745234 - BONOS MCDONALDS 1,600 2031-03-15	EUR	420	0,08	0	0,00
XS1981823542 - BONOS GLENCORE FIN EU 1,500 2026-10-15	EUR	0	0,00	130	0,02
XS2023872174 - BONOS AROUNDTOWN SA 0,630 2025-07-09	EUR	0	0,00	615	0,11
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,380 2026-09-16	EUR	378	0,07	202	0,03
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2,120 2030-10-01	EUR	0	0,00	803	0,14
XS2067135421 - BONOS CREDIT AGRICOLE 0,380 2025-10-21	EUR	915	0,18	0	0,00
XS2104051433 - BONOS BBVA 1,000 2030-01-16	EUR	1.268	0,25	1.260	0,22
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO 0,850 2026-02-26	EUR	263	0,05	552	0,10
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2,630 2028-11-15	EUR	350	0,07	1.018	0,18
XS2168478068 - BONOS CRH SMW 1,250 2026-11-05	EUR	546	0,11	562	0,10
XS2170736180 - BONOS RICHEMONT INTER 0,750 2028-05-26	EUR	0	0,00	363	0,06
XS2176560444 - BONOS VERIZON 1,300 2033-05-18	EUR	269	0,05	494	0,09
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE 0,250 2027-05-19	EUR	0	0,00	90	0,02
XS2177580508 - BONOS E.ON 0,880 2031-08-20	EUR	235	0,05	0	0,00
XS2185997884 - BONOS REPSOL ITL 4,250 2029-03-11	EUR	0	0,00	361	0,06
XS2186001314 - BONOS REPSOL ITL 4,250 2029-12-11	EUR	0	0,00	433	0,07
XS2194370727 - BONOS BSAN 1,130 2027-06-23	EUR	536	0,11	544	0,09
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK 0,750 2026-07-10	EUR	736	0,14	751	0,13
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2,430 2031-07-14	EUR	0	0,00	725	0,13
XS2225157424 - BONOS VODAFONE 2,630 2080-08-27	EUR	409	0,08	401	0,07
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	0	0,00	322	0,06
XS2235996217 - BONOS NOV FIN 1,428 2028-09-23	EUR	327	0,06	515	0,09
XS2244941063 - BONOS IBER INTL 1,870 2029-04-28	EUR	357	0,07	0	0,00
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	138	0,03	132	0,02
XS2265360359 - BONOS STORA ENSO 0,630 2030-12-02	EUR	230	0,05	0	0,00
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP 1,500 2099-06-09	EUR	127	0,02	163	0,03
XS2281342878 - BONOS BAYER 0,050 2025-01-12	EUR	738	0,14	566	0,10
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2,380 2099-02-12	EUR	601	0,12	568	0,10
XS2295333988 - BONOS IBER INTL 1,830 2029-02-09	EUR	0	0,00	440	0,08
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK 0,500 2029-02-09	EUR	566	0,11	579	0,10
XS2307853098 - BONOS NATWEST 0,780 2030-02-26	EUR	0	0,00	466	0,08
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	342	0,07	348	0,06
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 0,380 2027-05-10	EUR	0	0,00	604	0,10
XS2314312179 - BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	293	0,06	0	0,00
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	445	0,09	880	0,15
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS 1,130 2031-03-22	EUR	289	0,06	295	0,05
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	303	0,06	308	0,05
XS234340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	511	0,10	958	0,17
XS2344735811 - BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	326	0,06	347	0,06
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPETIE 1,380 2030-06-01	EUR	304	0,06	317	0,05
XS2356033147 - EMISIONES TESORO PUBLICO -0,067 2027-04-30	EUR	0	0,00	427	0,07
XS2389343380 - BONOS ABN AMRO BANK 0,500 2029-09-23	EUR	472	0,09	0	0,00
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA NL 2,880 2099-02-24	EUR	488	0,10	463	0,08
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	287	0,06	0	0,00
XS2413696761 - BONOS INGGROEP 0,130 2025-11-29	EUR	740	0,15	0	0,00
XS2434702424 - BONOS CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	954	0,19	985	0,17
XS2436160779 - BONOS BSAN 0,100 2025-01-26	EUR	1.254	0,25	1.262	0,22
XS2463505581 - BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	151	0,03	0	0,00
XS2466368938 - BONOS DIAGEO CAP BV 1,500 2029-06-08	EUR	0	0,00	253	0,04
XS2476266205 - BONOS BSAN 1,730 2024-05-05	EUR	911	0,18	911	0,16
XS2480958904 - BONOS VOLVO TREASURY 1,630 2025-09-18	EUR	356	0,07	0	0,00
XS2484587048 - BONOS TELEFONICA SAU 2,590 2031-05-25	EUR	180	0,04	0	0,00
XS2485162163 - BONOS EVONIK 2,250 2027-09-25	EUR	568	0,11	381	0,07
XS2490471807 - BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	370	0,07	0	0,00
XS2545263399 - BONOS CARLSBERG A/S 3,250 2025-10-12	EUR	496	0,10	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2558916693 - BONOS IBERDROLA FINAN 3,130 2028-11-22	EUR	196	0,04	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		39.589	7,80	46.891	8,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		65.200	12,81	60.571	10,46
TOTAL RENTA FIJA		65.200	12,81	60.571	10,46
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	0	0,00	2.742	0,47
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	2.657	0,52	3.168	0,55
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	0	0,00	3.143	0,54
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	2.878	0,56	2.719	0,47
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	0	0,00	3.078	0,53
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	3.217	0,63	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	2.731	0,54	3.333	0,58
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD	EUR	2.793	0,55	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	2.856	0,56	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	2.513	0,49	0	0,00
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI	EUR	25	0,00	27	0,00
GB000709541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	2.594	0,51	0	0,00
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	3.190	0,63	2.788	0,48
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	2.906	0,57	3.159	0,55
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	2.897	0,57	3.664	0,63
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	2.688	0,53	3.370	0,58
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	2.872	0,56	2.981	0,51
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN	EUR	0	0,00	3.262	0,56
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	2.965	0,58	4.136	0,71
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS	EUR	0	0,00	2.691	0,46
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	3.014	0,59	3.429	0,59
TOTAL RV COTIZADA		42.794	8,39	47.689	8,21
TOTAL RENTA VARIABLE		42.794	8,39	47.689	8,21
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	6.457	1,27	5.495	0,95
DE000A0F5UK5 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	0	0,00	2.506	0,43
IE0032895942 - ETN ISHARES ETFS/IR	USD	872	0,17	926	0,16
IE00B0M63730 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	0	0,00	8.872	1,53
IE00B1FZS467 - ETF ISHARES ETFS/IR	GBP	2.861	0,56	2.959	0,51
IE00B3F81R35 - ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	689	0,14	704	0,12
IE00B52SF786 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	2.579	0,51	0	0,00
IE00B5377D42 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	2.547	0,50	0	0,00
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	80.054	15,71	100.852	17,42
IE00B6YX5C33 - ETF STATE STREET UK	USD	62.519	12,27	51.255	8,86
IE00BD1F4M44 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	31.153	6,11	33.405	5,77
IE00BQN1K901 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	2.969	0,58	5.470	0,95
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS IE PL	USD	27.025	5,30	28.441	4,91
IE00BZ036H21 - ETN CONCEPT FUND	USD	5.142	1,01	5.454	0,94
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	24.008	4,71	17.727	3,06
JP3027650005 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	0	0,00	12.426	2,15
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	15.017	2,95	14.226	2,46
LU0274209740 - ETF DB X-TRACKERS	JPY	9.148	1,79	8.892	1,54
TOTAL IIC		273.040	53,58	299.611	51,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		381.034	74,78	407.871	70,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		428.513	84,07	501.369	86,59

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)

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 19.998.927,16 € que representa un 4,67%

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.