

CAIXABANK FONDUXO, FI

Nº Registro CNMV: 378

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: 13/01/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá invertir entre el 0% y el 50% de la exposición total en renta variable, preferentemente en países de la zona Euro y minoritariamente, en países OCDE, de empresas de pequeña, mediana y gran capitalización. El resto de la exposición se invertirá en activos de renta fija, de emisores públicos y privados, de países OCDE, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Los activos de renta fija tendrán, en el momento de la compra, mediana calidad crediticia (mínimo BBB-), o la calidad que tenga el Reino de España en cada momento, si fuera inferior. No obstante, podrá mantener hasta un 10% en activos con baja calificación (inferior BBB-). Los depósitos incluidos en cartera no tendrán un rating predeterminado. En caso de bajadas sobrevenidas del rating, los activos podrán mantenerse en cartera. Los activos de renta fija no tendrán una duración predeterminada.

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 | 7,67 | 6,91 | 14,52 | 1,50 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,32 | 0,06 | 1,18 | -0,09 |

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 | 1.878,52 | 1.130,22 | 8 | 3 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| UNIVERSAL | 41.707,11 | 45.687,14 | 4.911 | 5.162 | EUR | 0,00 | 0,00 | 100 EUR | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CARTERA | EUR | 205 | 84 | 1.589 | 843 |
| UNIVERSAL | EUR | 80.574 | 111.797 | 115.251 | 115.074 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CARTERA | EUR | 109,3822 | 125,5029 | 115,8960 | 98,7609 |
| UNIVERSAL | EUR | 1.931,8916 | 2.234,8383 | 2.069,7295 | 1.767,0067 |

(*)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 | 0,27 | 0,00 | 0,27 | 0,54 | 0,00 | 0,54 | mixta | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| UNIVERSAL | al fondo | 0,68 | 0,00 | 0,68 | 1,35 | 0,00 | 1,35 | mixta | 0,05 | 0,10 | 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 | -12,84 | 8,09 | -4,75 | -11,18 | -4,69 | 8,29 | 17,35 | 11,75 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -3,26 | 15-12-2022 | -3,26 | 15-12-2022 | -18,63 | 17-11-2021 |
| Rentabilidad máxima (%) | 4,42 | 10-11-2022 | 4,42 | 10-11-2022 | 22,95 | 18-11-2021 |

(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 | 18,00 | 20,54 | 17,15 | 16,63 | 17,45 | 44,20 | 15,53 | 7,75 | |
| 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 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,29 | 8,29 | 8,32 | 8,34 | 7,58 | 7,65 | 6,01 | 4,64 | |

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

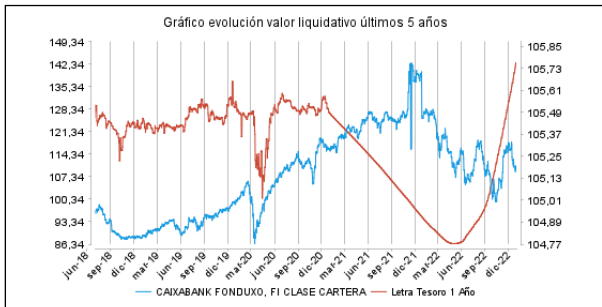
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,69 | 0,17 | 0,17 | 0,18 | 0,17 | 0,64 | 0,67 | 0,66 | |

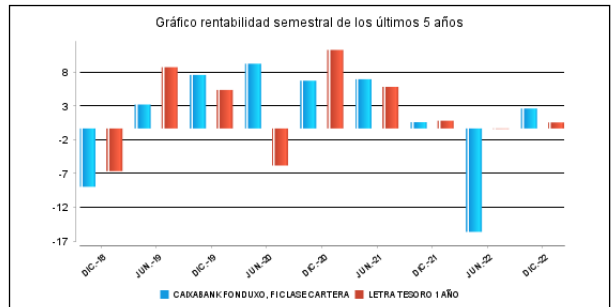
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -13,56 | 7,87 | -4,94 | -11,36 | -4,89 | 7,98 | 17,13 | 10,05 | -3,30 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -3,26 | 15-12-2022 | -3,26 | 15-12-2022 | -6,43 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 4,42 | 10-11-2022 | 4,42 | 10-11-2022 | 3,75 | 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 | 18,00 | 20,54 | 17,15 | 16,63 | 17,46 | 9,05 | 15,49 | 7,13 | 7,94 |
| 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 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,57 | 7,57 | 7,57 | 7,43 | 5,90 | 5,92 | 6,03 | 4,63 | 6,89 |

(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.

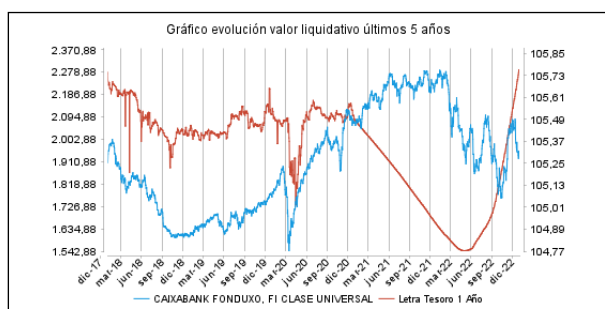
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 1,51 | 0,37 | 0,38 | 0,38 | 0,37 | 1,45 | 1,49 | 1,48 | 1,46 |

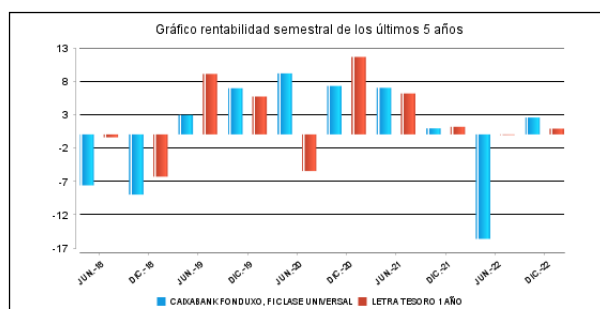
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 69.965 | 86,61 | 73.534 | 85,31 |
| * Cartera interior | 7.499 | 9,28 | 11.994 | 13,91 |
| * Cartera exterior | 62.334 | 77,17 | 61.471 | 71,31 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 132 | 0,16 | 69 | 0,08 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 5.642 | 6,98 | 6.815 | 7,91 |
| (+/-) RESTO | 5.172 | 6,40 | 5.850 | 6,79 |
| TOTAL PATRIMONIO | 80.779 | 100,00 % | 86.199 | 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) | 86.199 | 111.880 | 111.880 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -8,93 | -8,59 | -17,49 | -12,04 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,61 | -16,75 | -15,73 | -113,22 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,34 | -15,92 | -14,16 | -117,82 |
| + Intereses | 1,37 | 0,14 | 1,41 | 700,33 |
| + Dividendos | 0,36 | 1,66 | 2,13 | -81,46 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -3,19 | -3,27 | -6,46 | -17,40 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 4,98 | -12,15 | -8,59 | -134,70 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,13 | -1,85 | -2,12 | -94,26 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,08 | -0,80 | -0,94 | -91,62 |
| ± Otros resultados | 0,03 | 0,35 | 0,41 | -93,30 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,74 | -0,83 | -1,58 | -23,59 |
| - Comisión de gestión | -0,68 | -0,67 | -1,35 | -13,97 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | -13,85 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,03 | -0,04 | -67,22 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -6,56 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,08 | -0,09 | -96,80 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 248,31 |
| + 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 | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 248,31 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 80.779 | 86.199 | 80.779 | |

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

3. Inversiones financieras

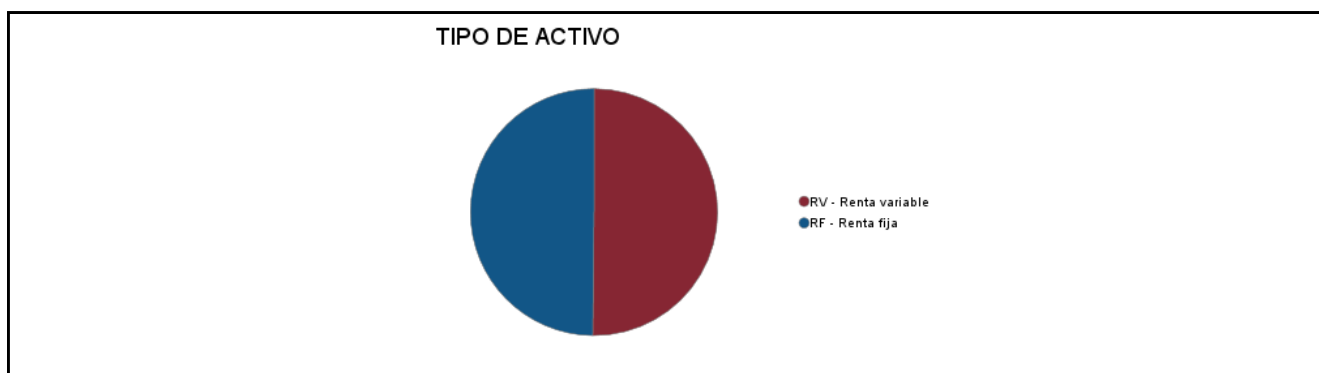
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 4.677 | 5,79 | 11.994 | 13,91 |
| TOTAL RENTA FIJA | 4.677 | 5,79 | 11.994 | 13,91 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.822 | 3,49 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.822 | 3,49 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 7.499 | 9,28 | 11.994 | 13,91 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 22.762 | 28,18 | 25.281 | 29,33 |
| TOTAL RENTA FIJA | 22.762 | 28,18 | 25.281 | 29,33 |
| TOTAL RV COTIZADA | 32.455 | 40,19 | 28.457 | 33,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 32.455 | 40,19 | 28.457 | 33,00 |
| TOTAL IIC | 7.465 | 9,24 | 7.862 | 9,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 62.682 | 77,61 | 61.601 | 71,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 70.180 | 86,89 | 73.594 | 85,36 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| Bn.buoni Poliennali del Tes 4. | FUTURO Bn.buoni Poliennali del Tes 4. 1000 FÍSICA | 6.663 | Inversión |
| Bn.us Treasury N/b 4% 31.10.29 | FUTURO Bn.us Treasury N/b 4% 31.10.29 1000 FÍSICA | 8.136 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 14800 | |
| NASDAQ 100 MINI | FUTURO NASDAQ 100 MINI 20 | 14.392 | Inversión |
| EUROSTOXX 50 | FUTURO EUROSTOXX 50 10 | 16.169 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 30562 | |
| EUR/USD | FUTURO EUR/USD 125000 | 10.720 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 10720 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL OBLIGACIONES | | 56081 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

| |
|--|
| <p>J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, comunica como Hecho Relevante la modificación del colectivo de inversores a los que se dirige la clase Cartera de este Fondo de Inversión, con efectos desde el día 28 de diciembre de 2022 inclusive.</p> <p>El colectivo de inversores de la clase Cartera de dichos Fondos recogía este texto:</p> <p>&#8220;Exclusivamente dirigido a clientes con contratos de gestión de carteras firmados con Bankia.&#8221;</p> <p>Que quedará redactado de la siguiente manera:</p> <p>&#8220;Solo para carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank por contrato y para IIC gestionadas por el grupo CaixaBank AM.&#8221;</p> <p>En los próximos 12 meses se actualizarán los Folletos Informativos de los Fondos mencionados en el cuadro anterior, que contendrán la nueva redacción del colectivo de inversores actualizado mediante el presente Hecho Relevante.</p> |
|--|

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| 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 3.821.061,49 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 3.267.672,60 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 860.619,93 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 24.277.644,76 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,15 %.
- 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 0,01 % 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. 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 rompe registros históricos como, por ejemplo, la evolución de la renta fija y los tipos de interés, la apreciación del dólar o incluso la volatilidad en algunas materias primas como el gas natural. Pero si hay dos palabras que hayan definido el año y este segundo semestre, esas son guerra e inflación.

El año comenzó de forma razonable con unas expectativas de crecimiento saludables tras la salida de la pandemia. Los bancos centrales continuaban con la idea de que el repunte inflacionista era transitorio y que la política monetaria continuaría de forma acomodaticia. Dos aspectos subyacían el escenario central y que nadie tuvo en cuenta en esos primeros compases: el exceso de liquidez fruto de las políticas fiscales para paliar los efectos de la pandemia, especialmente en EEUU, y la magnitud de las interrupciones en las cadenas de suministro. Estos dos hitos provocaron presión sobre la inflación por encima del consenso esperado por los distintos agentes económicos. Se le añadió a este hito el inicio de la guerra de Ucrania el día 24 de febrero. Este evento acabo de desestabilizar los mercados financieros en una doble vertiente: el incremento desorbitado de los precios de las materias primas, especialmente el gas natural y el petróleo, pero también la incertidumbre generada en la eurozona por el potencial impacto que el conflicto bélico pudiera tener sobre el crecimiento económico, la inflación, y las expectativas en Europa. El impacto geopolítico tampoco se quedó ceñido a la guerra ucraniana, sino que también en este segundo semestre del año hemos asistido al congreso del partido comunista chino que ha reforzado el poder de Xi-Jinping, las turbulencias políticas y económicas en Reino Unido o las elecciones de mitad de mandato en EEUU entre otros eventos con menor impacto como las elecciones en Italia.

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

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

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

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

Bajo este entorno los mercados han tenido un año de correcciones generalizadas en todas las clases de activos, pero en algunas de ellas el movimiento ha sido dramático como es el caso de la renta fija. Los inversores en general no habían asistido a una corrección en precio de los bonos y a un repunte de los tipos de 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.

El entorno ha estado marcado por subidas agresivas de los tipos de referencia de los principales bancos centrales, aunque salpicadas con declaraciones que sugerían a veces menor agresividad, persistencia de la inflación y cierta

resistencia del crecimiento económico y de los resultados empresariales. Hemos mantenido la exposición a renta variable en torno al 50% a lo largo del periodo, reflejando los cambios en el escenario a través de la rotación entre geografías y sectores. Así, Iniciamos el semestre con una exposición en renta variable próxima al límite superior de la política de inversión (50%), y con una duración en torno a 4,0 años, con peso en los vencimientos a 10 años, buscando compensar en cierta medida el posicionamiento en renta variable y como cobertura ante un aumento de las probabilidades de recesión. Este posicionamiento se veía favorecido por la sensibilidad que comenzaban a mostrar los responsables de la Fed y del BCE a las señales de desaceleración económica y por la ausencia de sorpresas negativas significativas en la publicación de resultados empresariales. A finales de agosto el escenario cambió: los banqueros centrales volvieron a exhibir un tono muy agresivo en el simposio de Jackson Hole, los datos de inflación arrojaban sorpresas al alza y el contexto geopolítico empeoró. En línea con el cambio en los mercados desde mediados de agosto comenzamos a reducir beta en la cartera de renta variable, compramos Bancos (beneficiados por el aumento de TIREs) y cambiamos crédito por deuda pública. A finales de octubre y principios de noviembre volvió un discurso más moderado por parte de los banqueros centrales que provocó un rebote desde mínimos en las bolsas y un descenso en las TIREs. En noviembre y hasta mediados de diciembre, datos de inflación por debajo de las previsiones y expectativas de que China iba a poner fin a su política de "Covid cero" continuaron sustentando la mejora de los mercados y nuestro posicionamiento sobreponderados, en renta variable, en Tecnología y Bancos y, en renta fija, en deuda italiana favorecida por una menor aversión al riesgo. A mediados de diciembre un nuevo giro en la dialéctica de BCE nos llevó a reducir riesgo, finalizando el semestre con una duración de 2,4 años y una exposición a renta variable próxima al 50%.

c) Índice de referencia.

N/A.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -6,40% (Universal) y 71,12% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un -4,86% (Universal) y 166,67% (Cartera). Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,74% y 0,33% para las clases Universal y Cartera respectivamente, y los gastos indirectos son 0,006% y 0,004%. La rentabilidad del fondo ha sido del 2,54% y 2,96% en las clases Universal y Cartera, superior a la rentabilidad obtenida por la Letra del Tesoro a 1 año (0,61%).

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 2,54% y 2,96% en las clases Universal y Cartera, ligeramente superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Variable Mixta Euro 2,54%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La inversión en renta fija ha venido caracterizada a lo largo del semestre por un mantenimiento de la duración en niveles en torno a 4 años, bajándola en la parte final del periodo, y una reducción del riesgo de crédito. Hasta mediados de agosto la renta fija privada representaba en torno a un 40% de la cartera de contado de renta fija. Posteriormente, ante la subida de las TIREs provocada por el discurso agresivo de los banqueros centrales y la ampliación de los diferenciales vendimos las referencias de renta fija privada con vencimientos más largos que había en cartera, cambiándolas por deuda pública. Así, vendimos Volvo septiembre 2024, Santander octubre 2026 y EON agosto 2031. También cerramos las posiciones en un ETF de crédito europeo de Blackrock. Aumentamos el peso en deuda soberana de Italia (tesoro con vencimiento diciembre 2032), Francia (tesoro de noviembre 2032), España tesoro de octubre 2027 y Comunidad de Madrid de abril 2030) y Estados Unidos (a través de futuros sobre bonos a 10 años). En la segunda parte del semestre, cuando los banqueros centrales volvieron a exhibir un tono muy agresivo y los datos de inflación arrojaban sorpresas al alza, fuimos cambiando las referencias de vencimientos más alejados por unas más cortas, que comenzaban a ofrecer valor. Así, compramos un gobierno alemán con vencimiento agosto 2024, un tesoro italiano diciembre 2024, un francés noviembre 2025, un español abril 2027 y un tesoro estadounidense vencimiento junio 2025. Se ha mantenido en la cartera inversión de baja calidad crediticia por debajo del límite del 10% máximo establecido en su política de inversión. Hacia finales del periodo, cuando comenzaron a aparecer sorpresas a la baja en los datos de inflación, jugamos posiciones con carácter más táctico a través de futuros sobre el 10 años estadounidense e italiano, y compramos de nuevo el ETF de crédito europeo de Blackrock.

En renta variable iniciamos el semestre sobre ponderados en Tecnología, por niveles atractivos de valoración y descenso de TIREs, en Lujo a través de LVMH y Kering, y en Autos con Daimler. Seguíamos infra ponderados en Energía, ante las

presiones de EE UU y Europa para intentar reducir el precio del crudo. Desde mediados de agosto, con el inicio de una nueva fase alcista de las TIRAS y ante el cambio hacia un discurso más agresivo de los banqueros centrales vendimos posiciones en LVMH, L'Oréal y Kering, dado su buen comportamiento, y compramos Societe Generale, BBVA y Commerzbank. En noviembre aprovechamos la baja valoración de Enel y Repsol para tomar posiciones, y redujimos algo la sobreponderación en Bancos, tomando beneficios. En la recta final del periodo, aprovechando el muy buen comportamiento del sector bancario, vendimos totalmente la exposición, cambiándola por el sector Lujo (LVMH, Kering y L'Oréal) que se puede ver beneficiado por la reapertura de China. Cerramos el semestre sobreponderados en Petroleras (Repsol y Total), Lujo y Tecnología (futuros sobre el Nasdaq, ASML, Infineon, Meta, NVIDIA y STM). Mantenemos futuros comprados sobre eurodólar como cobertura. Los valores que han tenido un mayor impacto positivo en la rentabilidad del fondo han sido en conjunto los valores de Bancos y de Lujo, destacando especialmente BBVA y LVMH. Los tecnológicos en su mayor parte también impactaron positivamente, destacando Infineon. En el lado negativo se sitúa Meta, aunque con la nueva compra tras la venta que hicimos en octubre, se están minorando las pérdidas.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 27,42%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo la inversión en otras IICs representa un 9,24% del fondo, siendo única posición de la gestora BlackRock.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,32%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 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 de un 18,85% para la clase Universal y 18,85% para la clase Cartera ha sido superior a la de la letra del Tesoro (0,07%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

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

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

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

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

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

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

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

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

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

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2022 han ascendido a 10.748,55€ y los gastos previstos para el ejercicio 2023 se estima que serán de 10.848,25 €.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

El momento sigue siendo de extremada incertidumbre. Hemos asistido a un año 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 irá viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres,

dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales. En este entorno, caracterizado por una elevada incertidumbre, y donde seguiremos teniendo una exposición cauta a activos de riesgo, continúa siendo muy relevante la toma de posiciones de valor relativo entre distintos sectores y compañías para intentar añadir rentabilidad a la cartera. En renta fija, continuaremos con una estrategia conservadora, aunque aprovechando las oportunidades que puedan surgir en renta fija corporativa de buena calidad crediticia.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000128P8 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30 | EUR | 4.677 | 5,79 | 0 | 0,00 |
| ES0000012K20 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,700 2032-04-30 | EUR | 0 | 0,00 | 7.641 | 8,86 |
| ES00000101933 - BONOS OBLIGA. MADRID 0,420 2030-04-30 | EUR | 0 | 0,00 | 4.353 | 5,05 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 4.677 | 5,79 | 11.994 | 13,91 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 4.677 | 5,79 | 11.994 | 13,91 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 4.677 | 5,79 | 11.994 | 13,91 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | 2.822 | 3,49 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.822 | 3,49 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.822 | 3,49 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 7.499 | 9,28 | 11.994 | 13,91 |
| DE0001102366 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,000 2024-08-15 | EUR | 7.406 | 9,17 | 0 | 0,00 |
| DE0001102580 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,651 2032-02-15 | EUR | 0 | 0,00 | 11.423 | 13,25 |
| FR0012938116 - DEUDA FRECH TREASURY 1,000 2025-11-25 | EUR | 3.325 | 4,12 | 0 | 0,00 |
| IT0005045270 - DEUDA ITALY 2,500 2024-12-01 | EUR | 6.909 | 8,55 | 0 | 0,00 |
| US91282CEU18 - DEUDA US 2,880 2025-06-15 | USD | 5.052 | 6,25 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 22.692 | 28,09 | 11.423 | 13,25 |
| DE000A2DADM7 - BONOS DAIMLER AG 0,850 2025-02-28 | EUR | 0 | 0,00 | 2.908 | 3,37 |
| NL0000120889 - BONOS AEGON -0,390 2099-03-04 | EUR | 70 | 0,09 | 86 | 0,10 |
| XS2063247915 - BONOS BSAN 0,300 2026-10-04 | EUR | 0 | 0,00 | 2.701 | 3,13 |
| XS2156581394 - BONOS REPSOL ITL 2,000 2025-12-15 | EUR | 0 | 0,00 | 2.198 | 2,55 |
| XS2177580508 - BONOS E.ON 0,880 2031-08-20 | EUR | 0 | 0,00 | 418 | 0,49 |
| XS2194283672 - BONOS INFINEON TECH 1,130 2026-06-24 | EUR | 0 | 0,00 | 2.662 | 3,09 |
| XS2230884657 - BONOS VOLVO TREASURY 0,130 2024-09-17 | EUR | 0 | 0,00 | 2.885 | 3,35 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 70 | 0,09 | 13.858 | 16,08 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 22.762 | 28,18 | 25.281 | 29,33 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 22.762 | 28,18 | 25.281 | 29,33 |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH | EUR | 3.696 | 4,58 | 3.233 | 3,75 |
| DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG | EUR | 0 | 0,00 | 3.313 | 3,84 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA | EUR | 2.522 | 3,12 | 0 | 0,00 |
| FR0000120321 - ACCIONES LOREAL | EUR | 3.336 | 4,13 | 3.622 | 4,20 |
| FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNE | EUR | 3.400 | 4,21 | 3.665 | 4,25 |
| FR0000121485 - ACCIONES KERING | EUR | 3.804 | 4,71 | 3.676 | 4,26 |
| NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRON | EUR | 3.959 | 4,90 | 3.300 | 3,83 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 3.829 | 4,74 | 3.647 | 4,23 |
| US30303M1027 - ACCIONES META | USD | 4.497 | 5,57 | 4.001 | 4,64 |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA | USD | 3.413 | 4,23 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 32.455 | 40,19 | 28.457 | 33,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 32.455 | 40,19 | 28.457 | 33,00 |
| IE00B3F81R35 - ETN ISHARES ETFs/IR | EUR | 7.465 | 9,24 | 7.862 | 9,12 |
| TOTAL IIC | | 7.465 | 9,24 | 7.862 | 9,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 62.682 | 77,61 | 61.601 | 71,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 70.180 | 86,89 | 73.594 | 85,36 |

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)

| |
|--|
| |
|--|