

CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 10, FI

Nº Registro CNMV: 5243

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición a renta variable oscilará entre el 0% y el 30%. En cuanto a renta fija, las emisiones tendrán vencimiento mayoritario dentro del año anterior o posterior a Diciembre de 2021. Podrá invertir hasta un 30% en otras IIC de carácter financiero.

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	0,27	1,88	2,26	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,61	0,02	0,81	-0,08

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	10.857.491,47	11.734.544,89
Nº de Partícipes	3.377	3.589
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	150000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	66.592	6,1333
2021	90.697	6,2309
2020	115.590	6,2037
2019	142.089	6,1698

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,98	-0,11	-0,87						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,16	10-11-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,21	1,07	1,33						
Ibex-35	19,30	15,21	16,39						
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03						
40% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 52% ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (EML1) + 8% MSCI World EUR (MSDEWIN)	2,02	2,02	2,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00						

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

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

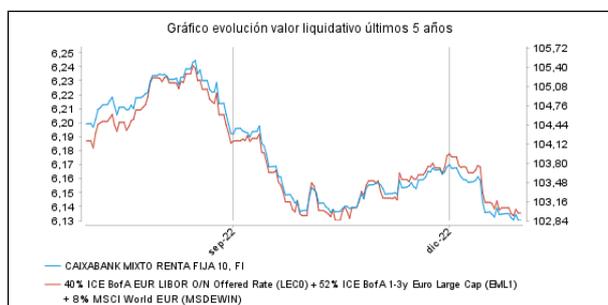
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,18	0,18	0,17	0,17	0,70	0,69	0,70	

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

patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 17/06/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	20.995.852	1.830.808	-3,02
Renta Fija Internacional	2.881.948	628.188	-4,49
Renta Fija Mixta Euro	2.290.240	83.514	-2,46
Renta Fija Mixta Internacional	6.256.052	197.253	-1,18
Renta Variable Mixta Euro	85.832	5.042	2,54
Renta Variable Mixta Internacional	2.817.134	107.832	-2,36
Renta Variable Euro	603.167	280.561	2,76
Renta Variable Internacional	14.968.061	2.197.252	0,15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	327.832	13.103	-2,45
Garantizado de Rendimiento Variable	676.993	32.968	-1,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.350.917	442.070	0,19
Global	7.372.564	253.439	-1,03
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.506.933	99.522	-0,07
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.183.965	506.107	-0,15
IIC que Replica un Índice	1.019.761	20.401	4,22
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.038.651	40.359	0,12
Total fondos	73.375.902	6.738.419	-1,32

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	63.919	95,99	70.378	96,83
* Cartera interior	30.042	45,11	9.508	13,08
* Cartera exterior	33.622	50,49	60.986	83,91
* Intereses de la cartera de inversión	255	0,38	-116	-0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.640	3,96	2.362	3,25
(+/-) RESTO	33	0,05	-57	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	66.592	100,00 %	72.683	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	72.683	90.697	90.697	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,72	-21,93	-30,59	-69,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,96	-0,61	-1,56	40,56
(+) Rendimientos de gestión	-0,61	-0,27	-0,86	0,00
+ Intereses	0,42	-0,13	0,26	-390,25
+ Dividendos	0,04	0,00	0,04	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,89	-0,08	-0,92	895,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-116,22
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	-0,02	-0,11	350,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,08	0,02	-0,06	-446,72
± Otros resultados	-0,01	-0,06	-0,07	-86,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,34	-0,70	-9,95
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,60	-10,93
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-10,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-33,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	97,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	725.745,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	66.592	72.683	66.592	

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

3. Inversiones financieras

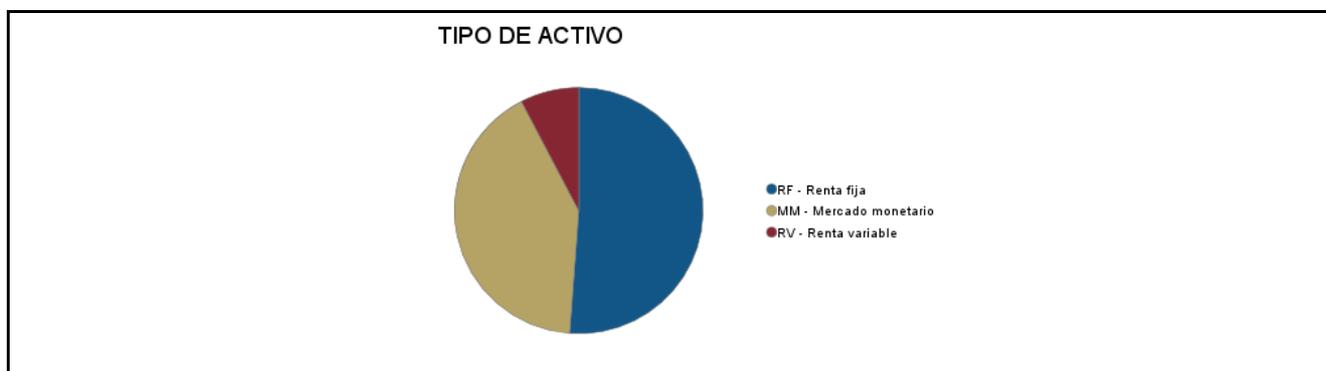
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.043	15,07	1.508	2,07
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	16.999	25,53	5.700	7,84
TOTAL RENTA FIJA	27.042	40,60	7.208	9,91
TOTAL DEPÓSITOS	3.000	4,50	2.300	3,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	30.042	45,10	9.508	13,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.741	43,20	57.523	79,14
TOTAL RENTA FIJA	28.741	43,20	57.523	79,14
TOTAL IIC	4.874	7,32	3.462	4,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.615	50,52	60.985	83,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	63.658	95,62	70.493	96,97

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.us Treasury N/b 4.25% 31.12	FUTURO Bn.us Treasury N/b 4.25% 31.12 1000 FÍSICA	1.771	Inversión
Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12.	FUTURO Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 1000 FÍSICA	1.697	Inversión
Total subyacente renta fija		3469	
EUROSTOXX 50	FUTURO EUROSTOXX 50 10	438	Inversión
FUT S&P 500 EMINI	FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50	189	Inversión
Total subyacente renta variable		627	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	126	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		126	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DB X-TRACKERS	ETF DB X-TRACKERS	304	Inversión
Total otros subyacentes		304	
TOTAL OBLIGACIONES		4526	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 904.558,51 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.234.304.011,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 17,43 %.</p> <p>h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 EUR. La media de este tipo de</p>

operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

Por el lado económico, tanto el shock energético como la inflación y la actuación de los bancos centrales se han cobrado su peaje en forma de ralentización económica. Aun así, la tan cacareada recesión no ha terminado de producirse y parece que se retrasa al 2023. Los indicadores adelantados, como el ISM, han ido gradualmente señalando la desaceleración. El

mercado laboral ha mantenido su fortaleza, siendo uno de los principales focos de atención por parte de la Reserva Federal, ya que el crecimiento de los salarios y una tasa de desempleo cercana al pleno empleo no han permitido un control más ágil de la inflación. A pesar de ello, ya en los últimos compases del año, se ha empezado a vislumbrar un recorte en el crecimiento de los precios. Dos factores han influido aquí: las bases comparables mensuales año contra año y la caída de los precios energéticos debido a una menor demanda y a un clima más benigno sobre todo después de verano. En Europa el patrón ha sido similar y las encuestas de actividad alemanas medidas por el ZEW han corregido desde 51,7 a -23,3. En el caso de la tasa de desempleo incluso ha corregido desde un 7% a un 6,5%.

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

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

Bajo este entorno los mercados han tenido un año de correcciones generalizadas en todas las clases de activos, pero en algunas de ellas el movimiento ha sido dramático como es el caso de la renta fija. Los inversores en general no habían asistido a una corrección en precio de los bonos y a un repunte de los tipos de 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 el periodo la estrategia del fondo ha consistido principalmente en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 93% y el 96%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con una duración del fondo infraponderada entre 0,6 y 0,8 años y con preferencia por la parte corta de la curva. En cuanto a la renta variable, hemos mantenido posiciones cautas, moviéndonos entre el 4% y el 7% durante el periodo. Comenzamos el semestre en la zona del 4,8%, en julio reducimos la infraponderación hasta el 6% por la posibilidad de que los bancos centrales no fuesen tan agresivos al endurecer la política monetaria para no provocar una recesión, dicha expectativa se desvanece en Jackson Hole a finales de agosto al reiterar Powell el compromiso de la FED de contener la inflación aún a costa del crecimiento. Terminamos el mes de agosto con una exposición del 6,9% a renta variable que reducimos durante el mes de septiembre hasta finalizar el trimestre en el 5,3% ante una inflación que no cede y unos bancos centrales enfocados en endurecer sus políticas monetarias para controlarla. En octubre, a pesar del rebote que se inicia en los mercados mantenemos la cautela considerándolo un rebote dentro de un mercado bajista y en Noviembre ante los mejores datos de inflación y la posibilidad de que los bancos centrales sean menos agresivos y de que China abandone su política de covid cero incrementamos la exposición hasta el 6,9%, terminando diciembre en el 6,4%. Hemos mantenido posiciones de entre el 3 y el 6% en dólar como refugio. Las decisiones sobre niveles de inversión se han tomado en función de los datos de crecimiento e inflación y de la respuesta de los bancos centrales endureciendo sus políticas monetarias priorizando el control de la inflación sobre el crecimiento. También ha sido muy relevante la evolución de la guerra en Ucrania, la evolución de la pandemia y la transición en China desde una política de covid cero y confinamientos hacia el abandono de la misma y la reapertura.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado en un -8,38% y el número de partícipes ha variado en un -5,91%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,70%, de los cuales los gastos indirectos son 0,06%. La rentabilidad del fondo ha sido del -0,98%, inferior a la del índice de referencia de -0,89%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del -0,98%, inferior a la del índice de referencia de -0,89%. y superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Fija Mixta Euro: -2,46%%)

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija mantenemos una cartera centrada en vencimientos entre 1 y 3 años. Mantenemos posiciones infraponderadas en duración ante el endurecimiento de las políticas monetarias por parte de los bancos centrales para intentar controlar la inflación. Tomamos posiciones cortas en el 2 años americano. Mantenemos posiciones cautas en crédito europeo y en periferia, donde preferimos España a Italia. En Renta Variable mantenemos posiciones cautas durante el semestre, iniciando el mismo con el 4,8% de exposición. En julio redujimos ligeramente la infraponderación incrementando la etf de renta variable americana SPDR S&P 500. Durante el mes de agosto la exposición se incrementa hasta el 6,9% incrementando en EEUU la ETF indiciada SPDR S&P 500 y la sesgada al factor valor ishares edge MSCI USA Value y en Europa tomando exposición al sector bancos de la zona euro a través de la ETF ishares DJ Euro Stoxx Banks. En septiembre, volvemos a reducir la exposición a renta variable con Europa y Estados Unidos hasta el 5,3%, para ello vendemos futuros tanto del Eurostoxx 50, como del S&P 500. En Octubre mantenemos la cautela y en Noviembre y Diciembre, ante las mejores perspectivas de inflación, políticas monetarias y reapertura en China, incrementamos la posición en EEUU y Japón a través de futuros del S&P y de la ETF Nomura Bank Index ETF que invierte en el sector bancario japonés, que puede verse beneficiado por un cambio de política monetaria hacia menos expansiva al incrementar el BoJ el rango del control de curva. Geográficamente, mantenemos posiciones infraponderadas en EEUU y Europa, neutrales en Australia y Canadá y ligeramente sobreponderadas en Japón. Sectorialmente, a cierre del semestre mantenemos posición en Europa en salud y bancos de la zona euro y en Japón en el sector bancos. En cuanto a factores, mantenemos exposición a "valor" en EEUU. Durante el semestre hemos ido incrementando la exposición a dólar hasta el 5%.

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 3,49%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez es del 1,61%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el periodo ha sido de un 1,2%, inferior a la de su índice de referencia 2,01%, a la par que superior a la de la letra del tesoro 0,025%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9.COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	2.079	3,12	0	0,00
ES00000126B2 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31	EUR	399	0,60	0	0,00
ES0000012E85 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	955	1,43	984	1,35
ES0000012F92 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,221 2025-01-31	EUR	188	0,28	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.621	5,43	984	1,35
ES00000123X3 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	516	0,77	524	0,72
ES0L02307079 - LETRAS TESORO PUBLICO 0,762 2023-07-07	EUR	5.907	8,87	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.422	9,64	524	0,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.043	15,07	1.508	2,07
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	16.999	25,53	5.700	7,84
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		16.999	25,53	5.700	7,84
TOTAL RENTA FIJA		27.042	40,60	7.208	9,91
- DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	2.300	3,45	2.300	3,16
- DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	700	1,05	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		3.000	4,50	2.300	3,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		30.042	45,10	9.508	13,07
DE0001102358 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,500 2024-05-15	EUR	0	0,00	2.034	2,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001102366 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,000 2024-08-15	EUR	0	0,00	1.308	1,80
DE0001141794 - LETRAS DEUTSCHLAND 2,184 2024-04-05	EUR	387	0,58	0	0,00
FR0011619436 - DEUDA FRECH TREASURY 2,250 2024-05-25	EUR	999	1,50	1.028	1,41
FR0014007T99 - DEUDA FRECH TREASURY 2,215 2025-02-25	EUR	657	0,99	0	0,00
IE00B6X95T99 - DEUDA EIRE 3,400 2024-03-18	EUR	405	0,61	105	0,14
IT0004953417 - DEUDA ITALY 4,500 2024-03-01	EUR	2.372	3,56	2.426	3,34
IT0005274805 - DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	370	0,56	392	0,54
IT0005282527 - DEUDA ITALY 1,450 2024-11-15	EUR	678	1,02	0	0,00
IT0005439275 - DEUDA ITALY 1,573 2024-04-15	EUR	763	1,15	781	1,07
PTOTEQOE0015 - DEUDA PORTUGAL 5,650 2024-02-15	EUR	316	0,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.947	10,45	8.074	11,10
AT0000A105W3 - DEUDA AUSTRIA 1,750 2023-10-20	EUR	699	1,05	713	0,98
BE0000339482 - DEUDA BELGIUM 0,200 2023-10-22	EUR	686	1,03	697	0,96
FR0010466938 - DEUDA FRECH TREASURY 4,250 2023-10-25	EUR	1.958	2,94	1.995	2,75
FR0011486067 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	1.708	2,56	1.722	2,37
IT0004848831 - DEUDA ITALY 5,500 2022-11-01	EUR	0	0,00	1.120	1,54
IT0005277444 - DEUDA ITALY 0,900 2022-08-01	EUR	0	0,00	3.818	5,25
IT0005366007 - DEUDA ITALY 1,000 2022-07-15	EUR	0	0,00	12.061	16,59
IT0005422487 - DEUDA ITALY 0,378 2022-09-28	EUR	0	0,00	12.715	17,49
NL0010418810 - DEUDA HOLLAND 1,750 2023-07-15	EUR	1.003	1,51	1.013	1,39
PTOTEAOE0021 - DEUDA PORTUGAL 4,950 2023-10-25	EUR	208	0,31	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.261	9,40	35.855	49,32
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP AG 2,130 2024-03-04	EUR	197	0,30	200	0,28
DE000A28VQC4 - BONOS VONOVIA SE 1,630 2024-04-07	EUR	97	0,15	98	0,14
DE000HCB0BQ0 - BONOS HSH NORDBANK 6,250 2024-11-18	EUR	406	0,61	0	0,00
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 1,452 2025-11-04	EUR	1.103	1,66	479	0,66
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,800 2025-07-04	EUR	1.043	1,57	0	0,00
EU000A3KNYF7 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 1,565 2026-03-04	EUR	181	0,27	190	0,26
EU000A3KTGV8 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 1,626 2026-07-06	EUR	357	0,54	378	0,52
FR0011560077 - BONOS ORANGE SA 3,130 2024-01-09	EUR	402	0,60	0	0,00
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE 4,000 2099-10-04	EUR	0	0,00	275	0,38
PTEDPKM0034 - BONOS ELECTRCPORUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	295	0,44	291	0,40
XS0878743623 - BONOS AXA 5,130 2043-07-04	EUR	508	0,76	516	0,71
XS1045553812 - BONOS BANQUE FED CRED 2,630 2024-03-18	EUR	299	0,45	304	0,42
XS1076018131 - BONOS AT&T 2,400 2024-03-15	EUR	297	0,45	303	0,42
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2,380 2024-06-19	EUR	297	0,45	301	0,41
XS1111084718 - BONOS AGENCE FRANCAIS 1,380 2024-09-17	EUR	582	0,87	602	0,83
XS1207058733 - BONOS REPSOL ITL 4,500 2075-03-25	EUR	290	0,43	288	0,40
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1,750 2024-03-11	EUR	294	0,44	296	0,41
XS1414146669 - BONOS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30	EUR	479	0,72	492	0,68
XS1456422135 - BONOS JPMORGAN CHASE 0,630 2024-01-25	EUR	97	0,15	98	0,13
XS1490726590 - BONOS IBER INTL 0,380 2025-09-15	EUR	368	0,55	0	0,00
XS1520899532 - BONOS ABBVIE INC 1,380 2024-05-17	EUR	389	0,58	0	0,00
XS1721423462 - BONOS VODAFONE 1,130 2025-11-20	EUR	371	0,56	0	0,00
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04	EUR	97	0,15	97	0,13
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2025-10-13	EUR	381	0,57	0	0,00
XS1953271225 - BONOS UNICREDIT SPA 4,880 2029-02-20	EUR	0	0,00	399	0,55
XS1979491559 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,200 2024-01-31	EUR	184	0,28	144	0,20
XS2022425297 - BONOS INTESA SANPAOLO 1,000 2024-07-04	EUR	384	0,58	0	0,00
XS2047500769 - BONOS E.ON 2,962 2024-08-28	EUR	381	0,57	0	0,00
XS2063261155 - BONOS SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	187	0,28	0	0,00
XS2154325562 - BONOS GRAND CITY PROP 1,700 2024-04-09	EUR	93	0,14	0	0,00
XS2173111282 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,250 2024-04-30	EUR	192	0,29	197	0,27
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK 1,250 2025-05-28	EUR	189	0,28	0	0,00
XS2241090088 - BONOS REPSOL ITL 0,130 2024-10-05	EUR	467	0,70	290	0,40
XS2244941063 - BONOS IBER INTL 1,870 2099-04-28	EUR	178	0,27	175	0,24
XS2402009539 - BONOS VOLVO TREASURY 2,966 2024-05-09	EUR	381	0,57	0	0,00
XS2413696761 - BONOS INGGROEPI 0,130 2025-11-29	EUR	277	0,42	0	0,00
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FIN 0,630 2025-11-17	EUR	594	0,89	268	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.337	18,54	6.685	9,21
DE000A2R8NC5 - BONOS VONOVIA SE 0,130 2023-04-06	EUR	197	0,30	198	0,27
XS0525787874 - BONOS DT INT FIN 4,250 2022-07-13	EUR	0	0,00	3.495	4,81
XS0971213201 - BONOS INTESA SANPAOLO 6,630 2023-09-13	EUR	311	0,47	311	0,43
XS0986194883 - BONOS INTESA SANPAOLO 4,000 2023-10-30	EUR	408	0,61	411	0,57
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY 1,880 2023-03-30	EUR	100	0,15	101	0,14
XS1396253236 - CÉDULAS DNB NOR BOLIGK 0,250 2023-04-18	EUR	198	0,30	199	0,27
XS1403264374 - BONOS MCDONALDS 1,000 2023-11-15	EUR	492	0,74	497	0,68
XS1420337633 - BONOS HOLCIM FINANCE 1,380 2023-05-26	EUR	398	0,60	400	0,55
XS1425199848 - BONOS CREDIT AGRI LON 0,750 2022-12-01	EUR	0	0,00	200	0,28
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG A/S 0,500 2023-09-06	EUR	293	0,44	296	0,41
XS1784067529 - CÉDULAS NORDEA MBANK 0,250 2023-02-28	EUR	199	0,30	200	0,27
XS1907118464 - BONOS AT&T 1,890 2023-09-05	EUR	201	0,30	201	0,28
XS2154486224 - BONOS NED WATERSCHAP 0,558 2023-04-14	EUR	396	0,60	398	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.196	4,81	6.908	9,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.741	43,20	57.523	79,14
TOTAL RENTA FIJA		28.741	43,20	57.523	79,14
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	325	0,49	0	0,00
DE000A0Q4R36 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	150	0,22	153	0,21
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	378	0,57	365	0,50
IE00B52SF786 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	210	0,32	216	0,30
IE00B5377D42 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	160	0,24	152	0,21
IE00BD1F4M44 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	527	0,79	356	0,49
JP3040170007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	108	0,16	0	0,00
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	387	0,58	367	0,50
LU0274209740 - ETF DB X-TRACKERS	JPY	306	0,46	359	0,49
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD	2.322	3,49	1.494	2,06
TOTAL IIC		4.874	7,32	3.462	4,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.615	50,52	60.985	83,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		63.658	95,62	70.493	96,97

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 política 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 16.998.981,84 € que representa un 26,70% 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.