

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4835

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: 29/12/2014

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 Internacional

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

Descripción general

Política de inversión:

Invierte en valores de renta fija pública y privada, negociada en mercados de países de la OCDE o no, incluyendo mercados emergentes sin límite definido. La gestión será muy flexible en cuanto a duración y riesgo de crédito, incluyendo la posibilidad de invertir en emisiones de alta rentabilidad (high yield). La duración tendrá como máximo 15 años y podrá ser negativa con un límite mínimo de 3 años. La exposición máxima a renta variable será del 15% y, junto con la de divisa, podrá superar el 30%

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	1,42	1,03	2,36	1,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,34	0,03	1,18	-0,06

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		
PLUS	1.861.725,35	2.400.496,79	192	240	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
EXTRA	1.103.862,89	1.458.484,13	41	51	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
PLATINUM	172,12	172,12	1	1	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
CARTERA	1.188.884,68	2.172.315,83	9	25	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PLUS	EUR	9.794	20.420	28.748	11.684
EXTRA	EUR	5.901	14.611	24.364	12.082
PLATINUM	EUR	1	1.004	2.073	2.238
CARTERA	EUR	6.779	21.452	15.916	7.562

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PLUS	EUR	5,2608	6,0870	6,1217	5,9160
EXTRA	EUR	5,3457	6,1728	6,1956	5,9754
PLATINUM	EUR	5,5615	6,3259	6,3271	6,0810
CARTERA	EUR	5,7018	6,5427	6,5257	6,2544

(*)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				
PLUS	al fondo	0,57	0,00	0,57	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,06	0,12	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

PLATINU M	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,00	0,07	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .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	-13,57	3,00	-3,82	-8,73	-4,42	-0,57	3,48	6,78	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	05-10-2022	-1,34	13-06-2022	-3,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,36	10-11-2022	1,36	10-11-2022	1,52	26-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,55	6,16	5,29	5,39	5,06	2,33	7,40	2,47	
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)	7,18	7,18	7,29	7,40	6,34	5,89	6,82	1,38	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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)	1,42	0,38	0,34	0,36	0,35	1,47	1,53	1,47	1,28

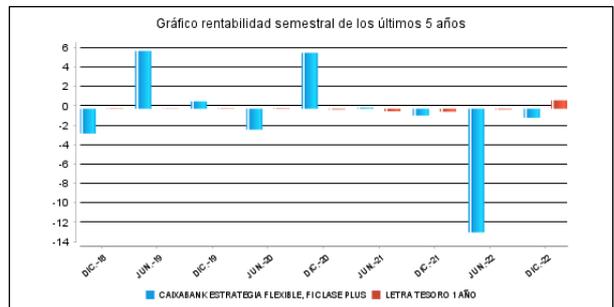
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 21/05/2018 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"

A) Individual EXTRA .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	-13,40	3,06	-3,77	-8,69	-4,37	-0,37	3,68	7,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	05-10-2022	-1,33	13-06-2022	-3,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,36	10-11-2022	1,36	10-11-2022	1,52	26-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,55	6,16	5,29	5,39	5,06	2,33	7,40	2,47	
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)	7,16	7,16	7,27	7,38	6,32	5,88	6,81	1,37	

(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)	1,22	0,33	0,29	0,31	0,31	1,27	1,33	1,27	1,08

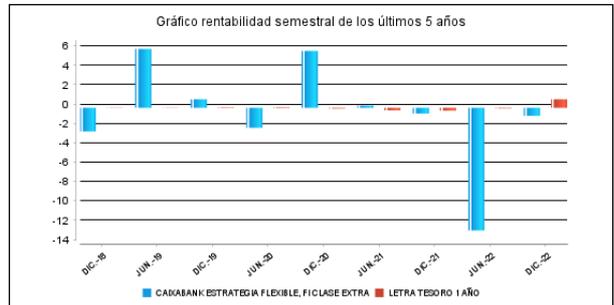
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 21/05/2018 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"

A) Individual PLATINUM .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	-12,08	3,13	-3,70	-7,50	-4,29	-0,02	4,05	7,37	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	05-10-2022	-1,33	13-06-2022	-3,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,36	10-11-2022	1,36	10-11-2022	1,52	26-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,69	6,17	5,29	6,03	5,06	2,33	7,40	2,47	
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)	7,13	7,13	7,24	7,35	6,29	5,85	6,78	1,34	

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

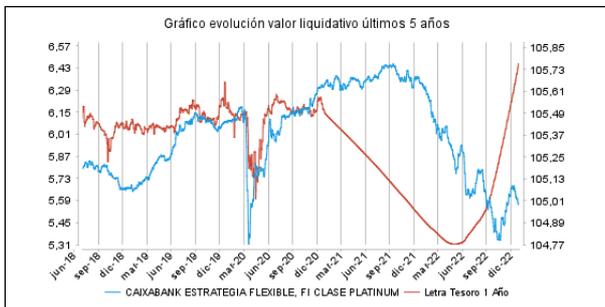
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,26	0,21	0,22	0,22	0,92	0,98	0,92	0,73

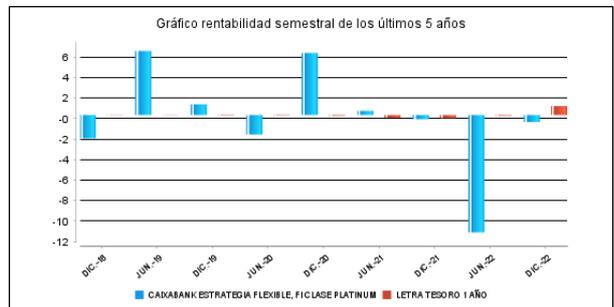
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 21/05/2018 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"

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	-12,85	3,22	-3,61	-8,54	-4,22	0,26	4,34	7,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	05-10-2022	-1,33	13-06-2022	-3,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,36	10-11-2022	1,36	10-11-2022	1,52	26-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,55	6,16	5,29	5,39	5,06	2,33	7,40	2,47	
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)	7,11	7,11	7,22	7,33	6,27	5,82	6,75	1,31	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,17	0,13	0,15	0,15	0,64	0,70	0,64	0,23

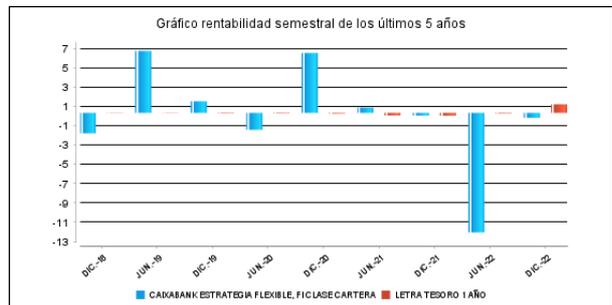
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 21/05/2018 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.257	72,33	28.183	85,25
* Cartera interior	2.882	12,82	5.114	15,47
* Cartera exterior	13.312	59,23	22.973	69,49
* Intereses de la cartera de inversión	63	0,28	97	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.469	19,88	3.967	12,00
(+/-) RESTO	1.749	7,78	909	2,75
TOTAL PATRIMONIO	22.475	100,00 %	33.059	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)	33.059	57.487	57.487	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-38,28	-42,36	-81,63	-44,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,07	-13,18	-17,18	-94,98
(+) Rendimientos de gestión	-0,57	-12,70	-16,21	-97,19
+ Intereses	1,13	1,61	2,86	-57,32
+ Dividendos	0,02	0,07	0,10	-85,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,90	-10,30	-13,47	-94,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,46	-0,71	-1,24	-60,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,81	-1,29	-2,22	-61,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,52	-2,18	-2,31	-114,52
± Otros resultados	-0,07	0,10	0,07	-142,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,48	-0,97	-36,45
- Comisión de gestión	-0,43	-0,40	-0,82	-35,10
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-34,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,07	-47,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-32,01
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	4,81
+ 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	4,81

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.475	33.059	22.475	

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

3. Inversiones financieras

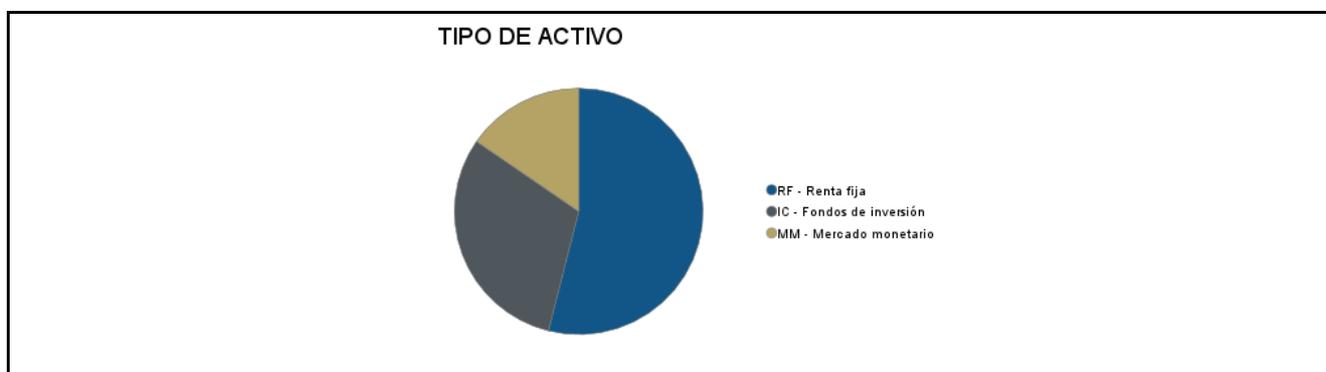
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	382	1,70	1.678	5,08
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.500	11,12	2.000	6,05
TOTAL RENTA FIJA	2.881	12,82	3.679	11,13
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	1.435	4,34
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	1.435	4,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.881	12,82	5.114	15,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.324	37,05	19.174	57,99
TOTAL RENTA FIJA	8.324	37,05	19.174	57,99
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	808	2,45
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	808	2,45
TOTAL IIC	4.993	22,22	2.953	8,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.317	59,27	22.935	69,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.199	72,09	28.049	84,84

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 2.625% 31.0	FUTURO Bn.us Treasury N/b 2.625% 31.0 1000 FÍSICA	2.038	Inversión
Bn.uk Treasury 4.5% 07.09.34	FUTURO Bn.uk Treasury 4.5% 07.09.34 1000 FÍSICA	1.224	Inversión
Bn.bundesobligation 1.3% 15.10	FUTURO Bn.bundesobligation 1.3% 15.10 1000 FÍSICA	2.208	Inversión
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 FÍSICA	1.334	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bn.buoni Poliennali del Tes 4.	FUTURO Bn.buoni Poliennali del Tes 4. 1000 FÍSICA	704	Inversión
Bn.us Treasury N/b 4.25% 31.12	FUTURO Bn.us Treasury N/b 4.25% 31.12 1000 FÍSICA	2.365	Inversión
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 FÍSICA	324	Inversión
Bn.us Treasury N/b 4.125% 15.1	FUTURO Bn.us Treasury N/b 4.125% 15.1 1000 FÍSICA	913	Inversión
Bn.us Treasury 3.125% 15.05.48	FUTURO Bn.us Treasury 3.125% 15.05.48 1000 FÍSICA	1.041	Inversión
Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12.	FUTURO Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 1000 FÍSICA	5.336	Inversión
Total subyacente renta fija		17488	
AXA WF SICAV	FONDO AXA WF SICAV	2.160	Inversión
BLACK GLB SIC/L	FONDO BLACK GLB SIC/L	1.200	Inversión
Total otros subyacentes		3361	
TOTAL OBLIGACIONES		20848	

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

D) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica que el día 25 de agosto de 2022 se produjo un descubierto en cuenta que se tradujo en un endeudamiento superior al 5% del patrimonio del mismo, situándose en el 5,45% en el día mencionado. La situación quedó regularizada el 26 de agosto de 2022.

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>a) Al finalizar el periodo existe 1 partícipe con 5.994.047,50, euros que representan el 26,67%, del patrimonio respectivamente.</p> <p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 886.388,91 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 653.908,02 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>e) El importe total de las adquisiciones en el período es 546.792,00 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 217.519.844,52 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 4,42 %.</p> <p>g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.</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 operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO</p> <p>a. Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados</p> <p>Cerramos un semestre y un año 2022 complicadísimos en términos de gestión de activos y donde los cambios producidos</p>

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.

El fondo durante el periodo ha ido gestionando la duración de forma activa, terminamos con una duración de alrededor 3,5 años. En la parte de Gobiernos, mantenemos peso en bonos americanos y de UK, siendo los gobiernos de la zona euro los que mantenemos en posiciones cortas.

En cuanto a la cartera de crédito, hemos ido tomando beneficios en la deuda High Yield, y en la deuda más subordinada bancaria (AT1 CoCos). Continuamos dándole más peso a los AT1 CoCos respecto la deuda senior de emisores high yield.

Seguimos dándole un sesgo a la cartera de crédito de inversión socialmente responsable, comprando Green y Social Bonds. En cuanto al crédito grado de inversión, mantenemos preferencia por emisores financieros respecto los no financieros.

Terminamos el periodo sin exposición a Renta Variable ni exposición a divisas.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en -2.952.543,94 Eur en la clase plus, en -4.259.612,28 Eur en la clase extra, en -43.074,87 Eur en la clase platinum y ha disminuido en -7.190.064,37 Eur en la clase cartera. El número de partícipes ha disminuido en -48 en la clase plus, -12 partícipes en la clase extra, sin cambios en la clase platinum, y -1 partícipes en la clase cartera.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,72% (clase plus), 0,61% (clase extra), del 0,47% (clase platinum) y del 0,29% (clase cartera). Estos gastos incluyen los gastos directos (comisión de gestión, depositaría, auditoría ..) y también incluye los gastos indirectos que son los gastos que soportan las IIC en las que ha invertido el fondo en el trimestre (incluyen la comisión de suscripción y reembolso).

La rentabilidad del fondo ha sido de -0,93% en la clase Plus, de -0,83% en la clase Extra, -0,69% en la clase Platinum, y de -0,51% en la clase Cartera. En todos los casos ha sido peor que la rentabilidad de la Letra que ha sido del +0,88%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría que ha sido -1,58%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo, hemos hecho ventas de deuda high yield americana, tomando beneficios de las IIC de la gestora AXA y Lord ABB. También hemos vendido deuda senior de emisores no financieros. Seguimos dando un sesgo de la cartera con inversiones en Green Bonds y Social Bonds. Al final del periodo, hemos reducido el peso en bonos de gobierno italiano. Hemos implementado estrategia de aplanamiento en la curva de tipos de interés americana.

En el periodo, de la cartera de renta variable, lo que más ha aportado son las acciones de Unicredito. Por el lado negativo, las acciones de Cellnex son las que más han detruido rentabilidad al fondo. En cuanto a la cartera de crédito, el activo que más ha aportado a la rentabilidad del fondo son los bonos AT1 CoCo de Intesa y BBVA y las IIC de Deuda High Yield de Axa. Los futuros vendidos de bonos alemanes también han contribuido positivamente a la rentabilidad del fondo.

Por el lado negativo, las inversiones que más han restado a la rentabilidad de la cartera han sido los bonos americanos y el bono subordinado de la aseguradora Talanx.

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 renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

El grado medio de apalancamiento ha sido del 45,5%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo termina el periodo con posición a IIC que invierten en crédito high yield global (grado especulativo), con una duración media en el plazo entre 0-5 años. Terminamos el semestre con un 23,8% del patrimonio invertido en estas IIC. A la fecha de referencia (31/12/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,02 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5.2%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

En cuanto a la remuneración de la liquidez mantenida por el fondo ha sido del +1,18%.

Este fondo puede invertir un alto porcentaje en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito. Durante el periodo hemos bajado el peso en este tipo de activos hasta un 23,8%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 5,55%, superior a la de la letra, que ha sido del 0,07%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

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

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

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

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

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

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas. Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, BofA Securities, JP Morgan, Goldman Sachs y UBS, representando estos cerca del 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2022 han ascendido a 1.767,50€ y los gastos previstos para el ejercicio 2023 se estima que serán de 1.204,41 €.

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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	0	0,00	683	2,07
ES0224244105 - BONOS MAPFRE 2,880 2030-04-13	EUR	0	0,00	266	0,80
ES0813211028 - BONOS BBVA 6,000 2099-10-15	EUR	382	1,70	729	2,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		382	1,70	1.678	5,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		382	1,70	1.678	5,08
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	2.500	11,12	2.000	6,05
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.500	11,12	2.000	6,05
TOTAL RENTA FIJA		2.881	12,82	3.679	11,13
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	0	0,00	675	2,04
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	265	0,80
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	495	1,50
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	1.435	4,34
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	1.435	4,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.881	12,82	5.114	15,47
PTOTEVOE0018 - DEUDA PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	99	0,44	0	0,00
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO 2,750 2030-07-23	EUR	0	0,00	349	1,06
FR0012949923 - BONOS VEOLIA 1,750 2025-09-10	EUR	477	2,12	0	0,00
FR0013428489 - BONOS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	0	0,00	1.352	4,09
FR00140007K5 - BONOS VEOLIA 2,250 2099-01-20	EUR	0	0,00	518	1,57
FR0014003S56 - BONOS ELECTRICITE DE 2,630 2099-12-01	EUR	0	0,00	709	2,14
FR0014006U00 - BONOS ELECTRICITE DE 1,000 2033-11-29	EUR	0	0,00	302	0,91
FR001400AF72 - BONOS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	90	0,40	95	0,29
FR001400E797 - BONOS BANQUE POP CAIS 4,000 2032-11-29	EUR	584	2,60	0	0,00
FR001400E7J5 - BONOS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28	EUR	391	1,74	0	0,00
FR001400E946 - BONOS CM AREKA 4,250 2032-12-01	EUR	197	0,88	0	0,00
PTEDPNM0015 - BONOS ELECTRCPORUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	0	0,00	960	2,90
XS1043545059 - BONOS LLOYDS 1,900 2099-06-27	EUR	0	0,00	486	1,47
XS1111123987 - BONOS HSBC 5,250 2099-09-16	EUR	0	0,00	497	1,50
XS1190632999 - BONOS BNP 2,380 2025-02-17	EUR	195	0,87	0	0,00
XS1298431104 - BONOS HSBC 1,850 2171-03-29	EUR	396	1,76	0	0,00
XS1597324950 - BONOS ERSTE GR BK AKT 6,500 2099-10-15	EUR	398	1,77	982	2,97
XS1721423462 - BONOS VODAFONE 1,130 2025-11-20	EUR	372	1,66	0	0,00
XS1793250041 - BONOS BSAN 4,750 2099-03-19	EUR	0	0,00	692	2,09
XS1808395930 - BONOS INMOB COLONIAL 2,000 2026-04-17	EUR	461	2,05	0	0,00
XS1877860533 - BONOS RABOBANK 4,630 2099-12-29	EUR	0	0,00	370	1,12
XS1880365975 - BONOS CAIXABANK 6,380 2099-09-19	EUR	396	1,76	599	1,81
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3,250 2099-02-12	EUR	700	3,12	690	2,09
XS1953271225 - BONOS UNICREDIT SPA 4,880 2029-02-20	EUR	0	0,00	504	1,53
XS1963834251 - BONOS UNICREDIT SPA 7,500 2099-06-03	EUR	0	0,00	375	1,14
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,380 2026-09-16	EUR	622	2,77	917	2,77
XS2056697951 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2099-10-09	EUR	0	0,00	373	1,13
XS2124979753 - BONOS INTESA SANPAOLO 3,750 2099-02-27	EUR	0	0,00	400	1,21
XS2178043530 - BONOS BANK OF IRELAND 7,500 2099-11-19	EUR	0	0,00	299	0,90
XS2186001314 - BONOS REPSOL ITL 4,250 2099-12-11	EUR	0	0,00	1.203	3,64
XS2225157424 - BONOS VODAFONE 2,630 2080-08-27	EUR	0	0,00	432	1,31
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	69	0,31	453	1,37
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2,380 2099-02-12	EUR	0	0,00	636	1,93
XS2295333988 - BONOS IBER INTL 1,830 2099-02-09	EUR	0	0,00	510	1,54
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 0,380 2027-05-10	EUR	295	1,31	302	0,91
XS2314312179 - BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	0	0,00	460	1,39
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	0	0,00	440	1,33
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS 1,130 2031-03-22	EUR	0	0,00	434	1,31
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	0	0,00	341	1,03
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV 0,117 2027-06-17	EUR	0	0,00	1.393	4,21
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	81	0,36	85	0,26
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	0	0,00	465	1,41
XS2434702424 - BONOS CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	347	1,54	358	1,08
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA NL 7,130 2099-08-23	EUR	205	0,91	0	0,00
XS2484587048 - BONOS TELEFONICA SAU 2,590 2031-05-25	EUR	180	0,80	191	0,58
XS2485162163 - BONOS EVONIK 2,250 2027-09-25	EUR	465	2,07	0	0,00
XS2536941656 - BONOS ABN AMRO BANK 4,250 2030-02-21	EUR	296	1,32	0	0,00
XS2554581830 - BONOS ASR NEDERLAND 7,000 2043-12-07	EUR	355	1,58	0	0,00
XS2558916693 - BONOS IBERDROLA FINAN 3,130 2028-11-22	EUR	392	1,74	0	0,00
XS2560495462 - BONOS VODAFONE INTL 3,250 2029-03-02	EUR	262	1,17	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.324	37,05	19.174	57,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.324	37,05	19.174	57,99
TOTAL RENTA FIJA		8.324	37,05	19.174	57,99
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	0	0,00	310	0,94
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	0	0,00	499	1,51
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	808	2,45
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	808	2,45
IE00BJ7BPF87 - FONDO LORD ABBETT PAS	EUR	1.604	7,14	962	2,91
LU0276014130 - FONDO AXA WF SICAV	EUR	2.177	9,69	1.991	6,02
LU1791806000 - FONDO BLACK GLB SIC/L	EUR	1.211	5,39	0	0,00
TOTAL IIC		4.993	22,22	2.953	8,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.317	59,27	22.935	69,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.199	72,09	28.049	84,84

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 2.499.599,28 € que representa un 15,43% 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.