

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Informe Segon semestre 2022

Núm. registre CNMV: 2298

Data de registre: 17/01/2001

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Dipositari: CECABANK SA

Grup Gestora/Dipositari: / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a P^o de la Castellana 51, 5^a pl. 28046 Madrid, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda fixa euro; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: 1

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu full informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,68	1,69	2,45	1,83
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	1,35	-0,11	0,62	-0,05

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	11.980.015,51	13.481.229,67	Període	76.289	6.3680	Comissió de gestió	0,73	1,45	Patrimoni
Nº de participacions	5.711	6.312	2021	116.824	6.9150	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	158.056	7.0809	Comissió de gestió total	0,73	1,45	Mixta
			2019	159.959	7.0428	Comissió de dipositari	0,08	0,15	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	15.596.897,94	17.820.358,01	Període	135.004	8.6558	Comissió de gestió	0,57	1,13	Patrimoni
Nº de participacions	3.623	3.889	2021	217.409	9.3665	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	305.851	9.5577	Comissió de gestió total	0,57	1,13	Mixta
			2019	327.709	9.4731	Comissió de dipositari	0,06	0,13	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	946.492,31	946.418,95	Període	6.340	6.6981	Comissió de gestió	0,19	0,38	Patrimoni
Nº de participacions	6	5	2021	7.086	7.1869	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	9.769	7.2715	Comissió de gestió total	0,19	0,38	Mixta
			2019	12.734	7.1464	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 3000000 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	2.640.942,44	2.902.459,87	Període	15.268	5.7811	Comissió de gestió	0,44	0,88	Patrimoni
Nº de participacions	48	52	2021	29.514	6.2370	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	48.496	6.3452	Comissió de gestió total	0,44	0,88	Mixta
			2019	60.244	6.2703	Comissió de dipositari	0,04	0,08	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	986.643,09	817.656,39	Període	5.828	5.9066	Comissió de gestió	0,31	0,62	Patrimoni
Nº de participacions	6	5	2021	8.667	6.3564	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	13.897	6.4506	Comissió de gestió total	0,31	0,62	Mixta
			2019	16.270	6.3586	Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni

Inversió mínima: 1000000 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	32.620.726,39	34.981.750,04	Període	190.105	5.8277	Comissió de gestió	0,18	0,35	Patrimoni
Nº de participacions	2.466	2.467	2021	260.652	6,2510	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	363.376	6,3227	Comissió de gestió total	0,18	0,35	Mixta
			2019	56.207	6,2121	Comissió de dipositori	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT
2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI. Divisa EUR
Rendibilitat (% anualitzat)
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-7,91	-0,21	-2,40	-2,60	-2,92	-2,34			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,46	15-12-22	-0,46	15-12-22			--	
Rendibilitat màxima (%)		0,56	03-10-22	0,56	03-10-22			--	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-7,59	-0,12	-2,31	-2,52	-2,84	-2,00			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,46	15-12-22	-0,46	15-12-22			--	
Rendibilitat màxima (%)		0,56	03-10-22	0,56	03-10-22			--	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-6,80	0,09	-2,10	-2,31	-2,64	-1,16			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,46	15-12-22	-0,46	15-12-22			--	
Rendibilitat màxima (%)		0,56	03-10-22	0,56	03-10-22			--	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-7,31	-0,05	-2,24	-2,44	-2,77	-1,71			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,46	15-12-22	-0,46	15-12-22			--	
Rendibilitat màxima (%)		0,56	03-10-22	0,56	03-10-22			--	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-7,08	0,02	-2,18	-2,38	-2,71	-1,46			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,46	15-12-22	-0,46	15-12-22			--	
Rendibilitat màxima (%)		0,56	03-10-22	0,56	03-10-22			--	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-6,77	0,10	-2,09	-2,30	-2,63	-1,13			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,46	15-12-22	-0,46	15-12-22			--	
Rendibilitat màxima (%)		0,56	03-10-22	0,56	03-10-22			--	

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02			

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02			

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	2,73	3,39	2,93	2,31	2,11	1,32			
VaR històric **	1,91	1,91	1,92	1,54	1,44	0,81			

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	2,73	3,39	2,93	2,31	2,11	1,32			
VaR històric **	1,88	1,88	1,89	1,52	1,41	0,78			

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	2,73	3,39	2,93	2,31	2,11	1,32			
VaR històric **	1,81	1,81	1,82	1,45	1,34	0,71			

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	2,73	3,39	2,93	2,31	2,11	1,32			
VaR històric **	1,85	1,85	1,87	1,49	1,39	0,75			

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	2,73	3,39	2,93	2,31	2,11	1,32			
VaR històric **	1,83	1,83	1,85	1,47	1,36	0,73			

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	2,73	3,39	2,93	2,31	2,11	1,32			
VaR històric **	1,81	1,81	1,82	1,45	1,34	0,70			

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

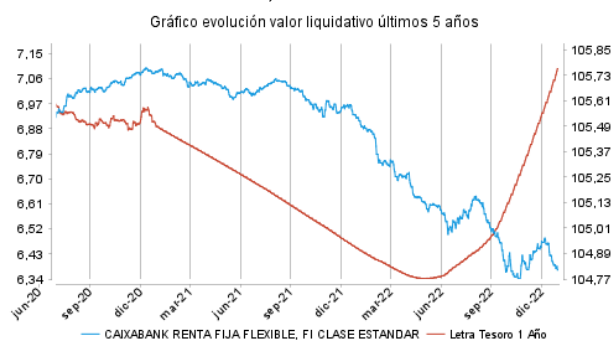
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR	1,63	0,41	0,41	0,41	0,40	1,61	1,61	1,61	23,95
CLASE PLUS	1,28	0,32	0,32	0,32	0,32	1,26	1,26	1,26	18,41
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO	0,43	0,11	0,11	0,11	0,11	0,41	0,41	0,41	6,05
CLASE PREMIUM	0,98	0,24	0,24	0,24	0,24	0,96	0,96	0,96	14,01
CLASE PLATINUM	0,73	0,18	0,18	0,18	0,18	0,71	0,71	0,71	10,13
CLASE CARTERA	0,40	0,10	0,10	0,10	0,10	0,38	0,38	0,38	2,72

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

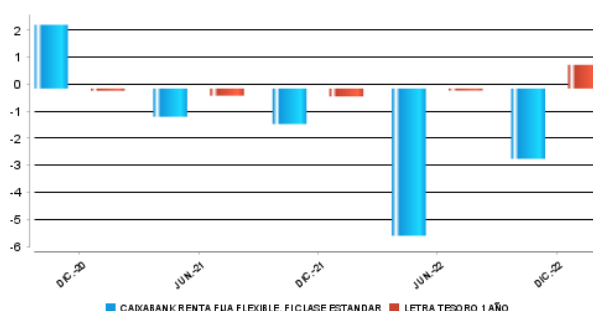
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR

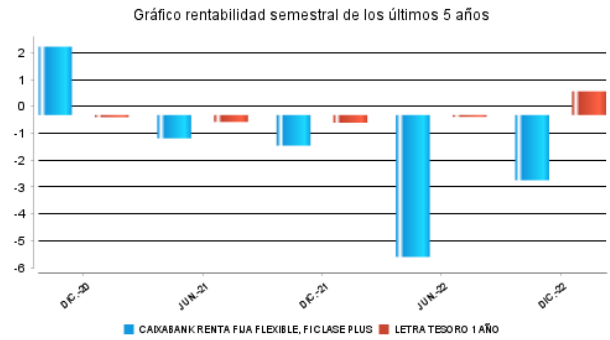
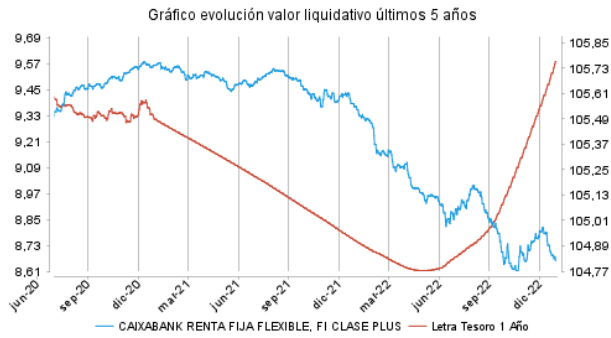


Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

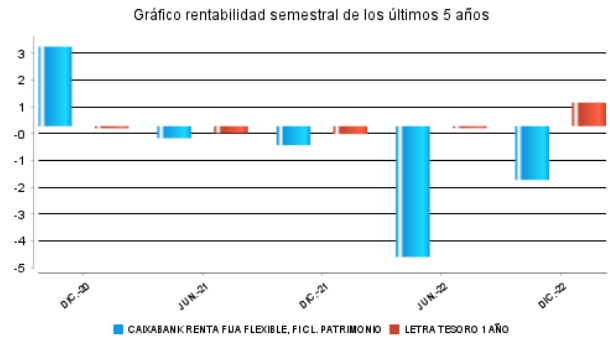
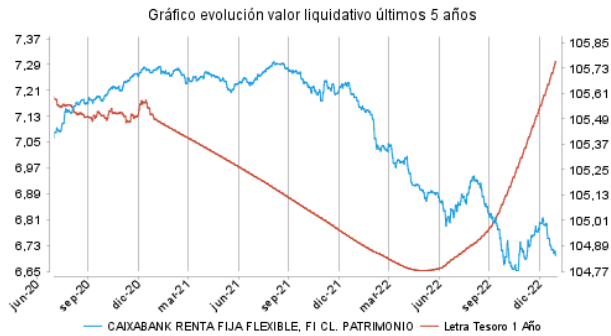
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



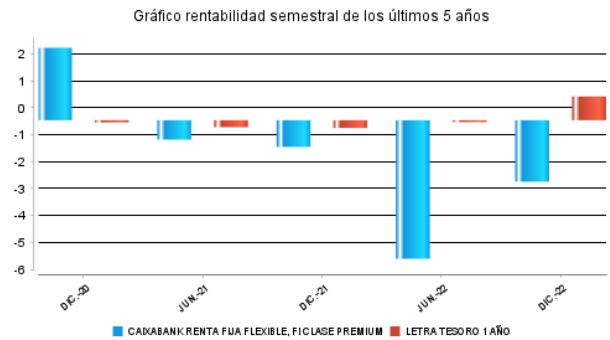
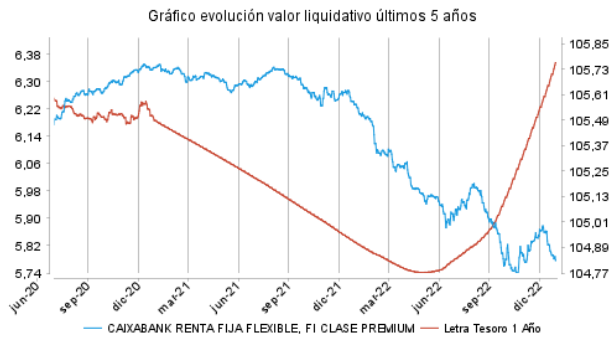
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS



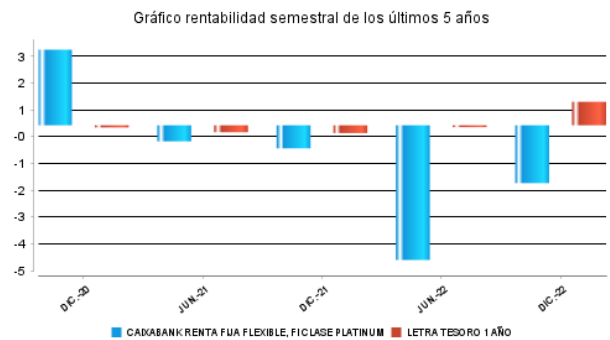
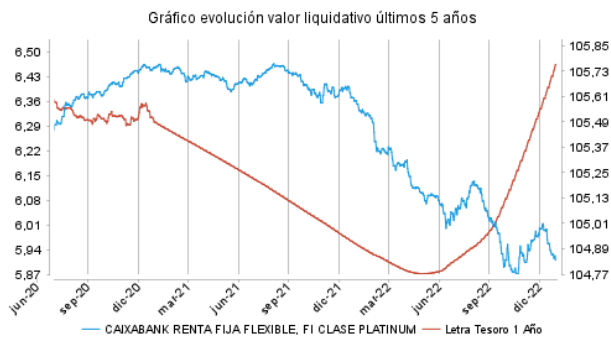
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO



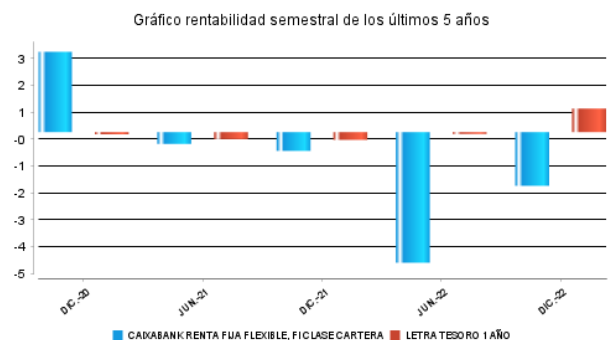
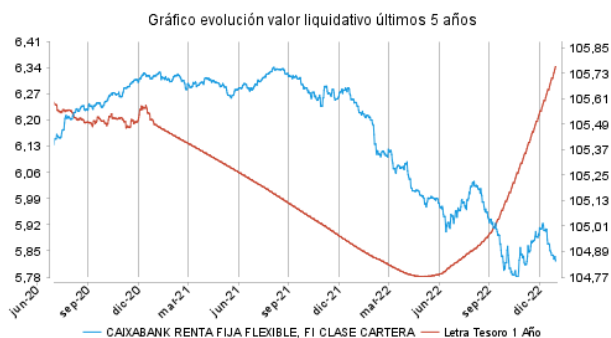
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM



CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	20.995.852	1.830.808	-3,02
Renda fixa internacional	2.881.948	628.188	-4,49
Renda fixa mixta euro	2.290.240	83.514	-2,46
Renda fixa mixta internacional	6.256.052	197.253	-1,18
Renda variable mixta euro	85.832	5.042	2,54
Renda variable mixta internacional	2.817.134	107.832	-2,36
Renda variable euro	603.167	280.561	2,76
Renda variable internacional	14.968.061	2.197.252	0,15
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	327.832	13.103	-2,45
Garantit de rendiment variable	676.993	32.968	-1,12
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.350.917	442.070	0,19
Global	7.372.564	253.439	-1,03
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	4.506.933	99.522	-0,07
Renda fixa euro curt termini	4.183.965	506.107	-0,15
IIC que replica un índex	1.019.761	20.401	4,22
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	1.038.651	40.359	0,12
Total Fons	73.375.902	6.738.419	-1,32

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	402.758	93,92	452.712.923	93,76
* Cartera interior	106.323	24,79	109.119.940	22,60
* Cartera exterior	295.634	68,94	344.063.168	71,26
* Interessos cartera inversió	800	0,19	-470.184	-0,10
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	25.172	5,87	26.034.681	5,39
(+/-) RESTA	903	0,21	4.074.676	0,84
TOTAL PATRIMONI	428.833	100,00	482.822.280	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	482.822	640.150.595	640.150.596	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-9,29	-23,33	-33,79	-66,33
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-2,39	-5,45	-8,08	-62,92
(+) Rendiments de gestió	-1,94	-4,98	-7,15	-67,16
+ Interessos	0,55	1,38	2,00	-66,58
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	28,35
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-2,57	-8,67	-11,74	-74,96
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,09	2,57	2,87	-96,96
± Resultat en IIC (fetes o no)	-0,10	-0,34	-0,46	-75,02
± Altres resultats	0,09	0,08	0,18	-3,36
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,45	-0,47	-0,93	-17,96
- Comissió de gestió	-0,41	-0,42	-0,83	-16,34
- Comissió de dipositari	-0,04	-0,04	-0,08	-17,05
- Despeses per serveis exteriors	0,00	-0,01	-0,02	-77,96
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-11,42
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-26,92
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-26,92
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	428.833.228	482.822.280	428.833.228	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

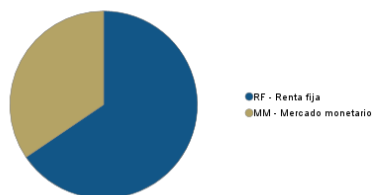
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA TESORO PUBLICO 6,000 2029-01-31	EUR	120	0,03	127	0,03
DEUDA TESORO PUBLICO 1,950 2026-04-30	EUR	8.710	2,03	9.038	1,87
DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-07-30	EUR	92	0,02	98	0,02
DEUDA TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	5.966	1,39	6.424	1,33
DEUDA TESORO PUBLICO 0,800 2027-07-30	EUR	8.626	2,01	9.077	1,88
DEUDA TESORO PUBLICO 1,543 2025-05-31	EUR	3.701	0,86	0	0,00
BONOS OBLIGA. MADRID 0,420 2031-04-30	EUR	1.922	0,45	2.105	0,44
Total deute públic cotitzat més d'1 any		29.137	6,79	26.869	5,57
CÉDULAS BBVA 4,000 2025-02-25	EUR	2.190	0,51	2.250	0,47
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		2.190	0,51	2.250	0,47
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		31.327	7,30	29.119	6,04
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	74.997	17,49	80.001	16,57
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		74.997	17,49	80.001	16,57
TOTAL RENDA FIXA		106.323	24,79	109.120	22,61
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		106.323	24,79	109.120	22,61
DEUDA US 2,250 2052-02-15	USD	65	0,02	79	0,02
DEUDA DEUTSCHLAND 1,280 2050-08-15	EUR	0	0,00	6.582	1,36
DEUDA DEUTSCHLAND 0,250 2027-02-15	EUR	0	0,00	29.974	6,21
DEUDA DEUTSCHLAND 1,603 2031-08-15	EUR	0	0,00	55.932	11,58
DEUDA FRECH TREASURY 0,500 2025-05-25	EUR	11.316	2,64	0	0,00
DEUDA FRECH TREASURY 1,000 2027-05-25	EUR	25.894	6,04	19.682	4,08
DEUDA FRECH TREASURY 0,977 2030-11-25	EUR	19.792	4,62	15.096	3,13
DEUDA ITALY 1,250 2026-12-01	EUR	0	0,00	7.750	1,61
DEUDA ITALY 2,000 2028-02-01	EUR	10.913	2,54	11.653	2,41
DEUDA ITALY 3,350 2035-03-01	EUR	0	0,00	1.242	0,26
DEUDA ITALY 0,950 2030-08-01	EUR	4.256	0,99	8.911	1,85
DEUDA PORTUGAL 0,480 2030-10-18	EUR	2.181	0,51	2.361	0,49
DEUDA US 1,880 2051-02-15	USD	59	0,01	72	0,01
DEUDA US 2,000 2051-08-15	USD	61	0,01	74	0,02
DEUDA US 1,880 2051-11-15	USD	59	0,01	72	0,01
Total deute públic cotitzat més d'1 any		74.597	17,39	159.481	33,04
DEUDA ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	30.264	7,06	30.247	6,26
LETRAS ITALY 1,565 2023-08-14	EUR	34.276	7,99	0	0,00
LETRAS ITALY 2,209 2023-09-14	EUR	29.271	6,83	0	0,00
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		93.811	21,88	30.247	6,26
BONOS VONOVIA SE 2,250 2030-04-07	EUR	1.265	0,30	1.296	0,27
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	691	0,16	0	0,00
BONOS DAIMLER CANADA 3,000 2027-02-23	EUR	3.966	0,92	0	0,00
BONOS IBERCAJA BANCO 2,750 2030-07-23	EUR	1.748	0,41	1.748	0,36
BONOS EFSF 0,050 2052-01-18	EUR	0	0,00	1.009	0,21
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,123 2030-10-04	EUR	0	0,00	11.954	2,48
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 2,073 2028-06-02	EUR	12.655	2,95	0	0,00
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,500 2035-12-04	EUR	2.005	0,47	3.004	0,62
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,800 2025-07-04	EUR	14.186	3,31	0	0,00
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,607 2031-07-04	EUR	3.062	0,71	18.784	3,89
CÉDULAS CAISSEFFLOCAL 0,630 2026-04-13	EUR	6.369	1,49	6.636	1,37
CÉDULAS CFF 0,750 2026-05-29	EUR	6.110	1,42	6.371	1,32
CÉDULAS BPCE SFH - SOCI 0,750 2026-11-27	EUR	0	0,00	4.669	0,97
BONOS ALSTOM 3,897 2029-01-11	EUR	785	0,18	0	0,00
BONOS ELECTRICITE DE 2,630 2099-12-01	EUR	2.817	0,66	2.547	0,53
BONOS ORANGE 3,630 2031-11-16	EUR	3.338	0,78	0	0,00
BONOS BANQUE POP CAIS 4,000 2032-11-29	EUR	2.432	0,57	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28	EUR	5.471	1,28	0	0,00
BONOS ELECTRCPORTUGAL 1,880 2081-08-02	EUR	1.715	0,40	1.624	0,34
BONOS INTESA SANPAOLO 3,930 2026-09-15	EUR	2.535	0,59	2.523	0,52
EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,000 2031-03-14	EUR	3.139	0,73	3.409	0,71
BONOS AT&T 2,450 2035-05-15	EUR	1.130	0,26	368	0,08
BONOS ERSTE GR BK AKT 6,500 2099-10-15	EUR	1.862	0,43	4.502	0,93
BONOS RABOBANK 4,630 2099-12-29	EUR	0	0,00	2.169	0,45
BONOS UNICREDIT SPA 4,880 2029-02-20	EUR	0	0,00	3.028	0,63
BONOS UNICREDIT SPA 7,500 2099-06-03	EUR	0	0,00	2.628	0,54
BONOS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18	EUR	1.691	0,39	1.699	0,35
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2099-10-09	EUR	0	0,00	4.272	0,88
BONOS UNICREDIT SPA 1,200 2026-01-20	EUR	0	0,00	3.850	0,80
BONOS BANK OF IRELAND 7,500 2099-11-19	EUR	2.829	0,66	2.822	0,58
BONOS ZURICH FIN IREL 1,880 2050-09-17	EUR	1.595	0,37	1.652	0,34
BONOS CARLSBERG A/S 0,380 2027-06-30	EUR	1.299	0,30	1.334	0,28
BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	5.943	1,39	5.964	1,24
BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	1.263	0,29	1.277	0,26
BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	3.836	0,89	3.910	0,81
BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	407	0,09	442	0,09
BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	1.515	0,35	1.540	0,32
EMISIONES EUROPEAN INVEST 2,134 2028-09-28	EUR	8.356	1,95	0	0,00
BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	2.522	0,59	927	0,19
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	1.447	0,34	1.555	0,32

BONOS TELEFONICA NL 7,130 2099-08-23	EUR	410	0,10	0	0,00
BONOS ABN AMRO BANK 4,250 2030-02-21	EUR	1.284	0,30	0	0,00
BONOS ASR NEDERLAND 7,000 2043-12-07	EUR	1.032	0,24	0	0,00
BONOS IBERDROLA FINAN 3,130 2028-11-22	EUR	3.136	0,73	0	0,00
BONOS BARCLAYS 5,260 2034-01-29	EUR	1.973	0,46	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		117.819	27,46	109.514	22,68
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		286.227	66,73	299.242	61,98
TOTAL RENDA FIXA EXT		286.227	66,73	299.242	61,98
ETN ISHARES ETFs/IR	EUR	9.429	2,20	6.243	1,29
ETN ISHARES ETFs/IR	EUR	0	0,00	39.858	8,26
TOTAL IIC EXT		9.429	2,20	46.101	9,55
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		295.656	68,93	345.342	71,53
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		401.979	93,72	454.462	94,14

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets	0	
Bn.bundesobligation 1.3% 15.10	3.147	Inversió
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	15.605	Inversió
Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12.	18.241	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa EUR/USD	36.992	
FUTURO EUR/USD 125000	1.513	Cobertura
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	1.513	
Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 -	5.000	Inversió
CDS Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 - FÍSICA	5.000	Inversió
Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 -	5.000	Inversió
CDS Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 - FÍSICA	5.000	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres	15.000	
Total Operativa en Derivats Obligacions	53.505	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu	X	
i.Autorització del procés de fusió	X	
j.Altres fets rellevants		X

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

H) Es va verificar i registrar a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, l'actualització del fullet i del document amb les dades fonamentals per a l'inversor de CaixaBank Renta Fija Flexible, FI (Inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 2298), a fi d'elevat la comissió de gestió de la Clase Patrimonio.

I) Es va autoritzar, a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, la fusió per absorció de CaixaBank Bonos Duración Flexible, FI (Inscrit en el corresponent registre de la CNMV amb el número 775), CaixaBank Renta Fija Largo Plazo, FI (Inscrit en el corresponent registre de la CNMV amb el número 397), per CaixaBank Renta Fija Flexible, FI (Inscrit en el corresponent registre de la CNMV amb el número 2298).

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	X	
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades	X	
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- a) A la fi del període hi ha 1 participi amb 86.924.495,34 euros, que representen el 20,27 % del patrimoni, respectivament.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 1.201.245,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 8.777.016.449,30 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 10,37 %.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositori, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

Tanquem un semestre i un any 2022 d'allò més complicats en termes de gestió d'actius i en què els canvis produïts en l'àmbit econòmic, geopolític o d'expectatives han marcat el pas d'uns mercats financers convulsos. El comportament d'algunes classes d'actius trenca registres històrics, com ara l'evolució de la renda fixa i els tipus d'interès, l'apreciació del dòlar o fins i tot la volatilitat en algunes matèries primeres com ara el gas natural. Si hi ha dues paraules que han definit l'any i aquest segon semestre, són guerra i inflació.

L'any ha començat de manera raonable amb unes expectatives de creixement saludables després de la sortida de la pandèmia. Els bancs centrals han continuat amb la idea que el repunt inflacionista és transitori i que la política monetària continua de manera adaptable. Hi ha dos aspectes darrere de l'escenari central que en aquests primers compassos no ha tingut en compte ningú: l'excés de liquiditat arran de les polítiques fiscals per pal·liar els efectes de la pandèmia, especialment als EUA, i la magnitud de les interrupcions en les cadenes de subministrament. Aquestes dues fites han provocat pressió sobre la inflació per sobre del consens que esperaven els diversos agents econòmics. S'ha afegit a aquesta fita el començament de la guerra d'Ucraïna, el dia 24 de febrer. Aquest esdeveniment ha acabat de desestabilitzar els mercats financers en un doble aspecte: l'increment desorbitat dels preus de les matèries primeres, especialment el gas natural i el petroli, però també la incertesa generada a l'eurozona pel potencial impacte que el conflicte bèl·lic pot tenir en el creixement econòmic, la inflació i les expectatives a Europa. L'impacte geopolític tampoc no s'ha limitat a la guerra ucraïnesa. Aquest segon semestre de l'any també hem assistit al congrés del partit comunista xinès, que ha reforçat el poder de Xi Jinping, a les turbulències polítiques i econòmiques al Regne Unit o a les eleccions a mitjan mandat als EUA, entre altres esdeveniments amb menys impacte, com ara les eleccions a Itàlia.

Com diem, una gran part d'aquests esdeveniments han impactat significativament en una variable que feia anys que no era motiu de preocupació, com ara la inflació. El repunt inflacionista, que va començar en el seu mesurament general i després a poc a poc ha anat calant en el seu mesurament subjacent (sense el preu de l'energia i els aliments), ha estat d'una magnitud que no es veia des dels anys setanta després de la crisi del petroli. Això ha fet canviar el pas de manera dramàtica als bancs centrals perquè hi havia el risc cert que de començar a trobar-se per darrere dels esdeveniments. La Reserva Federal ha pujat els tipus als EUA 450 punts bàsics des de la banda de 0 %-0,25 % fins a la banda del 4,25 %-4,5 %, la pujada dels tipus d'interès més gran a Amèrica des de fa quatre dècades. L'enduriment monetari ha estat generalitzat. El 90 % dels bancs centrals ha pujat tipus al llarg de l'any. A l'eurozona, després d'una tímida aproximació en el control de la inflació, el BCE ha tancat l'any com el banc central amb un missatge més agressiu tenint en compte que l'origen inflacionista a l'eurozona és totalment diferent del seu origen als EUA. Així a Amèrica l'escalada de preus és purament de demanda i colls d'ampolla, i a Europa es deu a un xoc energètic i a una crisi d'oferta en què la capacitat de la política monetària és més limitada. Tot i que el Banc Central Europeu ha pujat els tipus a Europa 250 punts bàsics al llarg del 2022 des de 0 %, el seu començament de pujades es va retardar fins a ben entrat el juliol. Per tant, tots els moviments s'han produït en el segon semestre.

En l'àmbit econòmic, tant el xoc energètic com la inflació i l'actuació dels bancs centrals s'han cobrat el seu preatge en forma d'alentiment econòmic. Així i tot, la tan anunciada recessió no ha acabat de produir-se i sembla que es retarda fins al 2023. Els indicadors avançats, com ara l'ISM, gradualment han assenyalat la desaceleració. El mercat laboral ha mantingut la fortalesa com un dels principals focus d'atenció de la Reserva Federal, atès que el creixement dels salaris i una taxa de desocupació pròxima a la plena ocupació no han permès un control més àgil de la inflació. Malgrat això, ja en els darrers moviments de l'any s'ha començat a endevinar una retallada en el creixement dels preus. Hi han influït dos factors: les bases comparables mensuals d'un any i de l'altre i la caiguda dels preus energètics a causa d'una demanda més elevada i d'un clima més benigne, sobretot després d'estiu. A Europa el patró ha estat semblant i les enquestes d'activitat alemanyes mesurades pel ZEW han corregit des de 51,7 fins a -23,3. En el cas de la taxa de desocupació fins i tot ha corregit des de 7 % fins a 6,5 %.

Quant a altres àrees geogràfiques, potser la Xina ha estat la causa més gran de volatilitat i incertesa pel fet que ha estat l'economia mundial amb més alentiment, aguditzat per la política de covid zero aplicada al llarg de tot l'any 2022. La seva potencial reobertura durant el segon semestre ha suscitat una certa esperança en els mercats, tot i que amb les reserves que comporta la poca informació que es té d'aquest país quant a l'evolució de casos i variants del virus.

I, no cal dir-ho, l'evolució de la guerra d'Ucraïna ha marcat el pas dels preus energètics i, després de l'estiu i dels prometedors avenços del seu exèrcit, ha suscitat l'esperança d'una ràpida fi de la guerra. Tanmateix, sembla que una solució dialogada encara és lluny de l'escenari central i acabem l'any amb les notícies procedents d'aquesta àrea sense novetats gaire rellevants.

En aquest entorn els mercats han tingut un any de correccions generalitzades en totes les classes d'actius, en algunes de les quals, però, el moviment ha estat dramàtic, com ara la renda fixa. En general els inversors no havien assistit a una correcció en preu dels bons i a un repunt dels tipus d'una magnitud com aquesta en diverses dècades. Si analitzem el comportament dels bons, el tresor americà ha corregit l'any -12,5 % i la renda fixa corporativa, -16 %. El 2022 l'alt rendiment americà ha corregit -11 %. En el cas europeu els bons governamentals han corregit entre -18 % i -22 %. El crèdit corporatiu europeu, -15 %. A més, la volatilitat associada a totes aquestes correccions en renda fixa no s'havia observat en anys.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

El semestre ha començat amb la mateixa tònica que durant tot l'any ha dominat els mercats de renda fixa. La inflació continua sent la principal amenaça per als bancs centrals. En el semestre hem assistit a nous màxims recents en les lectures d'inflació, tant als EUA com a Europa. Els bancs centrals han fet pujades de tipus d'interès per fer-hi front. El BCE apuja tipus al juliol per primera vegada des de 2011 i els augmenta 250 p. b., amb dos moviments de pujada de 75 p. b. i dos més de 50 p. b. A més, indica que el cicle de pujades de tipus és lluny d'haver tocat la fi. Al llarg del semestre la Fed també apuja 275 p. b. més, després d'haver-los augmentat 150 en el primer. A la fi de l'any els tipus ja se situen en la banda 4,25 %-4,5 % i entren en terreny restringit amb l'objectiu de refredar l'economia i vèncer la inflació. Així, els bancs centrals continuen el seu procés de tensament de les condicions financeres malgrat que aquest tensament pugui conduir a un alentiment de l'economia o a l'entrada en recessió.

Afortunadament, a mesura que hem avançat en el semestre, el treball dels bancs centrals, especialment de la Fed més avançada en el cicle d'enduriment, ha donat fruits i hem observat una certa relaxació en les lectures d'inflació als EUA que emeten senyals segons els quals molt probablement el pic en l'alça de preus ha quedat enrere.

D'altra banda, durant el semestre la política italiana també ha tingut el seu protagonisme amb la crisi derivada de la dimissió de Draghi, que va empènyer el país a noves eleccions el 25 de setembre, en què la líder del partit d'extrema dreta Germans d'Itàlia va ser la clara vencedora. La composició del nou govern i la relació futura amb la Unió Europea encara s'han de determinar. La inestabilitat política a Itàlia fa que es torni a enfilar la seva prima respecte d'Alemanya, tot i que en la reunió de juliol el BCE va aprovar un nou instrument per a protecció de la transmissió (TPI, la seva sigla en anglès). És una nova eina que té per objectiu assegurar la bona transmissió de la política monetària, contraestant dinàmiques desordenades o indesitjables del mercat. Una vegada Itàlia deixa les eleccions enrere i sense que hi hagi necessitat que el BCE posi en marxa el TPI, la prima italiana s'ha relaxat gradualment fins a tancar en nivells només lleugerament superiors als de començament del semestre.

Finalment, també ha protagonitzat la part final de l'any l'abandó de la política de covid zero del govern xinès. El final d'aquesta política té conseqüències importants en l'alleujament de la cadena de subministraments i en el creixement global però també posa més pressió sobre els preus, especialment els de les matèries primeres.

A conseqüència d'aquest entorn hem observat forts repunts en les TIR dels bons de govern, especialment a Europa, i aplanaments de les corbes de tipus d'interès que se situen en nivells com més va més invertits.

En aquest context d'extrema volatilitat, s'ha dut a terme una gestió molt activa. Hem mantingut un posicionament de prudència en l'evolució dels tipus d'interès, especialment al començament del semestre, i mantenim nivells baixos de durada, si bé, a mesura que hem avançat en el període, després del fort repunt de les TIR dels bons, hem anat prenent beneficis en el posicionament i hem pujat gradualment la durada. A més, amb la retirada d'estímul dels bancs centrals, tenim una visió molt més prudent en deute de governs perifèrics i en renda fixa privada, i ens estimem més invertir en bons d'agències i organismes supranacionals. Dins dels governs perifèrics, a causa de la situació d'inestabilitat política a Itàlia, hem estat especialment prudents respecte de l'evolució del seu deute. Dins de la renda fixa privada tenim preferència pel deute subordinat i, per sectors, ens estimem més el deute bancari perquè és el que es beneficia més d'un entorn de pujada dels tipus d'interès.

c) Índex de referència.

N/A

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC.

El patrimoni del fons ha disminuït en el període 13,4 % en la classe Estàndar, 14,6 % en la classe Plus, 11,1 % en la classe Premium, 2 % en la classe Patrimoni i 8,69 % en la classe Cartera i ha augmentat 18,1 % en la classe Platinum.

El nombre de participis ha baixat 9,5 % en la classe Estàndar, ha baixat 6,8 % en la classe Plus, ha baixat 7,7 % en la classe Premium i 0,04 % en la classe Cartera, mentre que ha pujat 20 % en la classe Patrimoni i en la classe Platinum.

Les despeses del fons en el període han estat 0,82 % en la classe Estàndar, 0,64 % en la classe Plus, 0,48 % en la classe Premium, 0,36 % en la classe Platinum, 0,22 % en la classe Patrimoni i 0,20 % en la classe Cartera.

La rendibilitat neta del fons ha estat -2,6 % en la classe Estàndar, -2,43 % en la classe Plus, -2,28 % en la classe Premium, -2,16 % en la classe Platinum, -2,01 % en la classe Patrimoni i -2 % en la classe Cartera, que ha estat inferior en totes les classes a la rendibilitat obtinguda per la lletra del tresor a 1 any, que ha estat 0,61 %.

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat del fons en totes les seves classes ha estat superior a la rendibilitat mitjana de la seva categoria, renda fixa euro, que ha estat -3,02 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

En aquest context d'extrema volatilitat, s'ha dut a terme una gestió molt activa. Hem mantingut un posicionament de prudència en l'evolució dels tipus d'interès, especialment al començament del semestre, i mantenim nivells baixos de durada, si bé, a mesura que hem avançat en el període, després del fort repunt de les TIR dels bons, hem anat prenent beneficis en el posicionament i hem apujat gradualment la durada. Així, durant el juliol s'ha abaixat el risc de tipus d'interès fins a 1,7 anys amb venda de futurs a 2 i 5 anys de govern d'Alemanya per, posteriorment, després del BCE, prendre beneficis en la venda de futur a 5 anys alemany. A més, es neutralitzen els trams llargs amb venda de futurs d'Alemanya a 10 i 30 anys i es desfà una part de la posició d'aplanament, amb presa de beneficis. Més endavant en el semestre, després del fort repunt experimentat per les TIR dels bons, hem tornat a prendre beneficis, aquesta vegada en la venda dels futurs a 2 anys tant d'Alemanya com dels EUA i en la venda a 5 anys de govern alemany, i hem elevat la durada fins als 2,8 anys amb què ens vam enfrontar a la tardor. La contundència, però, amb què en la reunió del 15 de desembre el BCE anuncia que la senda de pujada de tipus és molt lluny d'acabar ens anima a tornar a abaixar la durada, amb venda de futurs d'Alemanya, fins a 2,3 anys, en què definitivament tanquem l'any.

A més, amb la retirada d'estímul dels bancs centrals, hem tingut una visió molt més prudent en deute de governs perifèrics i en renda fixa privada, i ens estímul més invertir en bons d'agències i organismes supranacionals. Dins dels governs perifèrics, a causa de l'elevat nivell d'endeutament d'Itàlia, hem estat especialment prudents respecte de l'evolució del seu deute i els darrers dies de l'any abaixem exposició a govern italià. Dins de la renda fixa privada tenim preferència pel deute subordinat i, per sectors, ens estímul més el deute bancari perquè és el que es beneficia més d'un entorn de pujada dels tipus d'interès. Hem pres beneficis en bons subordinats financers AT1 i hem reduït el sobrepès en aquesta mena de bons i hem reduït exposició a crèdit sènior amb la venda d'ETF.

La gestió de la durada han estat la principal contribuïdora a la rendibilitat del fons. Les posicions venudes en futurs de govern alemany a 10 i 2 anys i de govern dels EUA a 2 anys han aportat 0,30 %, 0,23 % i 0,10 %. Entre la resta de posicions que més han aportat destaquen, amb una aportació de 0,22 % i 0,09 % els futurs comprats de deute de governs d'Alemanya a 30 anys i el bo, també de govern alemany amb venciment 2050, DE0001030724. En la banda negativa els detractors principals han estat la posició venuda en futurs de govern alemany a 5 anys que ha restat -0,25 % a la rendibilitat del fons i els bons de govern de França amb venciment el novembre de 2030, FR0013516549 i venciment el maig de 2027, FR0013250560, que han aportat -0,31 % i -0,27 %. També hi ha entre els detractors principals detractors amb -0,17 % i amb -0,12 %, les posicions mantingudes en el bo de la Unió Europea de venciment juliol de 2031, EU000A3KSXE1, i en el de venciment juny de 2026, EU000A287074.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de renda fixa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament ha estat 26,53 %.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència (30/12/2022) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 2,89 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 3,31 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès crèdit dels emissors. La rendibilitat mitjana de la liquiditat durant el període ha estat 1,35 %. Com que no s'exigirà un ràting mínim a les emissions en què inverteixi, fins i tot pot presentar exposició a risc de crèdit de qualitat creditícia inferior a la mitjana (inferior a BBB-). Per tant, té un risc de crèdit molt elevat.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat 2,73 %, superior a la de la lletra del tresor a un any, que ha estat 0,07 %.

5 EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En aquest entorn, la nostra visió de mercats per al 2023 no ha sofert canvis; cal prudència respecte de les dades d'inflació, oïmés arran dels darrers discursos i actes dels bancs centrals. Aquest cicle inflacionista no es pot donar per acabat. De fet, actualment pensem que la caiguda en la inflació es deu als components més volàtils però que no és extrapolable a la resta de la cadena de compra, especialment lloguers i serveis. Si bé és cert que tant manufactures com productes energètics contribueixen a la moderació en preus, serà difícil fer que els preus avancin a nivells confortables a llarg termini si els salaris no en frenen l'avenç, es refreda un xic el mercat laboral americà i tant els lloguers com els serveis esmorteïen el seu creixement en preu.

En el cas de la renda fixa l'escenari és diametralment diferent. Al cap d'un any 2022 en què la correcció en el preu dels bons ha estat molt forta, no descartem que, després dels darrers discursos dels bancs centrals en el tancament de l'any, hagin plantejat una gran part de tota la "pólvora" restrictiva. Per això el moviment següent de compra pot ser la renda fixa governamental, per més endavant incorporar el grau d'inversió. Els tipus comencen a ser prou atractius si considerem que les expectatives d'inflació a llarg termini continuaran ancorades, els bancs centrals acabaran de fer bé el seu treball i els tipus d'interès terminals a banda i banda de l'Atlàntic s'aclariran definitivament.

El moment continua sent d'extremada incertesa. Hem assistit a un any únic quant a expectatives i moviments de tipus d'interès i inflació. La possibilitat que finalment siguem davant un escenari de recessió tècnica es veurà les setmanes vinentes, però no pas els mesos vinentes. També caldrà estar a l'aguait d'aquest flux de dades i informació atès que els mercats descompten la conjuntura amb terminis des de sis mesos fins a un any. Per això no podem descartar un gir dels mercats financers més violent en el termini d'un o dos trimestres, segons la profunditat dels desequilibris i del control de la inflació dels bancs centrals.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

Remuneració total abonada per la SGIC al seu personal desglossada en:

Remuneració fixa: 15.789.445 €
Remuneració variable: 3.280.726 €

Nombre de beneficiaris (s'especificarà el nombre total d'empleats i, dins d'aquests empleats, el nombre de beneficiaris de remuneració variable).

Nombre total d'empleats: 261
Nombre de beneficiaris: 242

Remuneració lligada a la comissió de gestió variable de la IIC. S'indica que no n'hi ha per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

No existeix aquest tipus de remuneració

Remuneració desglossada en:

Alts càrrecs: s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable.

Nombre de persones: 9
Remuneració fixa: 1.467.000 €
Remuneració variable: 498.900 €

Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIC disposen d'empleats dins d'aquest grup): s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable:

Nombre de persones: 10
Remuneració fixa: 1.304.889 €
Remuneració variable: 548.471 €

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management SGIC, SAU (a partir d'ara CaixaBank AM), constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la

influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM, com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix dotar-se d'unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixen funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank AM disposa d'una política de remuneració per als seus empleats segons una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus participants o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès. La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que fan funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci des del punt individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència respecte de les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM fer servir estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estan relacionades, amb la finalitat de deteriorar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no està vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus participants.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent.

Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

El grup d'empleats que pertanyen a l'Àrea d'Inversions disposa d'un pla de remuneració variable o programa de bonus específic, que incorpora una combinació de reptes o indicadors relacionats, d'una banda, amb els resultats de l'empresa i, de l'altra, amb els resultats de les IIC gestionades, tant des del punt de vista individual com de departament i l'àrea.

Per als empleats de la resta d'àrees, a més dels indicadors relacionats amb els resultats de l'empresa, el seu programa de remuneració variable incorpora un seguit de reptes que es fixen mitjançant un acord de cada professional amb el seu responsable funcional, i que han de ser coincidents amb els reptes de l'àrea a què pertany i amb els globals de la companyia.

Als membres del col·lectiu identificat, l'activitat dels quals pot tenir una incidència significativa sobre el perfil de risc de la gestora o de les IIC que gestionen, s'hi aplicarà addicionalment la política de compensació específica que preveu que la remuneració variable es farà per mitjà d'instruments financers i que estarà sotmesa a ajornament.

Durant l'exercici 2022 hi ha hagut modificacions en la política de remuneracions de l'entitat per incorporar el nou model de retribució variable del col·lectiu identificat.

La revisió feta durant aquest exercici ha posat de manifest que tant la seva aplicació com la determinació del col·lectiu identificat i el disseny de la política compleixen els requeriments reguladors vigents.

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

Apartat 11: Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i permutes financeres de rendiment total (Reglament UE 2015/2365).

1) Dades globals:

a) Import dels valors i matèries primeres en préstec.

N/A.

b) Import en actius compromesos de tipus OFV:

En la data de la fi de període hi ha adquisicions temporals d'actius per import de 74.996.513,08 €, que representa 18,66 % sobre els actius gestionats per la IIC.

2) Dades relatives a la concentració:

a) Emissor de la garantia real de les OFV que s'han fet:

tresor públic

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

CaixaBank, SA

3) Dades de transacció agregades corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran de manera separada d'acord amb les categories següents:

a) Tipus i qualitat de la garantia:

N/A.

b) Venciment de la garantia:

N/A.

c) Moneda de la garantia:

N/A.

d) Venciment de les OFV:

Entre un dia i una setmana.

e) País en què s'hagin establert les contraparts:

ESPAÑA

f) Liquidació i compensació:

Entitat de contrapartida central.

4) Dades sobre reutilització de les garanties:

a) Tant per cent de la garantia real rebuda que es reutilitza:

N/A.

b) Rendiment per la institució d'inversió col·lectiva de la reinversió de la garantia en efectiu:

N/A.

5) Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:

N/A.

6) Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:

N/A.

7) Dades sobre el rendiment i cost:

N/A.