

Nº Registro CNMV: 0093

Fecha de registro: 09/02/1988

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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 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).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta fija euro; Perfil riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: El fondo invierte su patrimonio en activos de renta fija, tanto pública como privada. Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-). La duración media de la cartera del Fondo será inferior a 3 años.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados, con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología 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

2.1. DATOS GENERALES

| | Periodo Actual | Periodo Anterior | Año actual | Año anterior |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,25 | 0,00 | 0,00 | 0,89 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,92 | 0,11 | 0,51 | -0,25 |

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, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|----------------------------------------------|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 4.026.720,45 | 4.424.770,41 | Período | 118.659 | 29,4679 | Comisión de gestión | 0,30 | 0,56 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 304 | 317 | 2021 | 48.093 | 30,6715 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2020 | 70.866 | 30,8672 | Comisión de gestión total | 0,30 | 0,56 | Mixta |
| | | | 2019 | 80.562 | 30,8425 | Comisión de depositario | 0,03 | 0,05 | Patrimonio |

Inversión mínima: 300000 EUR

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|----------------------------------------------|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 14.017.172,66 | 17.673.363,53 | Período | 405.768 | 28,9479 | Comisión de gestión | 0,50 | 0,81 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 38.327 | 41.817 | 2021 | 203.606 | 30,1941 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2020 | 244.895 | 30,3868 | Comisión de gestión total | 0,50 | 0,81 | Mixta |
| | | | 2019 | 307.663 | 30,3624 | Comisión de depositario | 0,04 | 0,06 | Patrimonio |

Inversión mínima: 600 EUR

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|----------------------------------------------|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 12.894.205,43 | 13.295.608,67 | Período | 376.103 | 29,1684 | Comisión de gestión | 0,39 | 0,69 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 4.541 | 4.401 | 2021 | 119.268 | 30,3897 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2020 | 171.616 | 30,5836 | Comisión de gestión total | 0,39 | 0,69 | Mixta |
| | | | 2019 | 214.708 | 30,5591 | Comisión de depositario | 0,04 | 0,07 | Patrimonio |

Inversión mínima: 50000 EUR

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|----------------------------------------------|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 9.335.942,97 | 8.428.725,08 | Período | 53.898 | 5,7732 | Comisión de gestión | 0,14 | 0,28 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 6 | 0 | 2021 | 25.092 | 5,9925 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2020 | 45.267 | 6,0187 | Comisión de gestión total | 0,14 | 0,28 | Mixta |
| | | | 2019 | 52.141 | 6,0018 | Comisión de depositario | 0,01 | 0,03 | Patrimonio |

Inversión mínima: 5000000 EUR

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA

| | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|----------------------------------------------|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 101.945.604,22 | 113.405.889,60 | Período | 590.532 | 5,7926 | Comisión de gestión | 0,10 | 0,20 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 4.648 | 4.653 | 2021 | 553.864 | 6,0078 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2020 | 289.540 | 6,0293 | Comisión de gestión total | 0,10 | 0,20 | Mixta |
| | | | 2019 | 145.466 | 6,0076 | Comisión de depositario | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK AHORRO, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | 2021 | Anual | | |
|--------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|------|------|
| | | 31-12-22 | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad | -3,92 | -0,52 | -1,63 | -1,19 | -0,64 | -0,63 | | | |

| | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad extremas* | | | | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,35 | 15-12-22 | -0,35 | 15-12-22 | | -- |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,27 | 27-10-22 | 0,27 | 27-10-22 | | -- |

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | 2021 | Anual | | |
|--------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|------|------|
| | | 31-12-22 | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad | -4,13 | -0,63 | -1,73 | -1,19 | -0,64 | -0,63 | | | |

| | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad extremas* | | | | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,35 | 15-12-22 | -0,35 | 15-12-22 | | -- |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,27 | 27-10-22 | 0,27 | 27-10-22 | | -- |

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | 2021 | Anual | | |
|--------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|------|------|
| | | 31-12-22 | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad | -4,02 | -0,57 | -1,68 | -1,19 | -0,64 | -0,63 | | | |

| | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad extremas* | | | | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,35 | 15-12-22 | -0,35 | 15-12-22 | | -- |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,27 | 27-10-22 | 0,27 | 27-10-22 | | -- |

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | 2021 | Anual | | |
|--------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|------|------|
| | | 31-12-22 | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad | -3,66 | -0,43 | -1,54 | -1,14 | -0,59 | -0,43 | | | |

| | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad extremas* | | | | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,35 | 15-12-22 | -0,35 | 15-12-22 | | -- |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,27 | 27-10-22 | 0,27 | 27-10-22 | | -- |

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | 2021 | Anual | | |
|--------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|------|------|
| | | 31-12-22 | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad | -3,58 | -0,41 | -1,52 | -1,12 | -0,57 | -0,36 | | | |

| | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad extremas* | | | | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,35 | 15-12-22 | -0,35 | 15-12-22 | | -- |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,27 | 27-10-22 | 0,27 | 27-10-22 | | -- |

* 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | 2021 | Anual | | |
|------------------------------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|------|------|
| | | 31-12-22 | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | | 2020 | 2019 | 2017 |
| lbex-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 | | | |
| 100% ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (EML1) | 2,02 | 2,00 | 2,39 | 2,16 | 1,40 | 0,40 | | | |

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | 2021 | Anual | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|------|-------|------|------|
| | | 31-12-22 | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | | 2020 | 2019 | 2017 |
| Valor Liquidativo | 1,41 | 1,76 | 1,66 | 1,18 | 0,86 | 0,42 | | | |
| VaR histórico ** | 1,06 | 1,06 | 1,06 | 0,47 | 0,30 | 0,25 | | | |

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | 2021 | Anual | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|------|-------|------|------|
| | | 31-12-22 | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | | 2020 | 2019 | 2017 |
| Valor Liquidativo | 1,41 | 1,76 | 1,66 | 1,18 | 0,86 | 0,42 | | | |
| VaR histórico ** | 1,09 | 1,09 | 1,10 | 0,47 | 0,30 | 0,25 | | | |

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | 2021 | Anual | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|------|-------|------|------|
| | | 31-12-22 | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | | 2020 | 2019 | 2017 |
| Valor Liquidativo | 1,41 | 1,76 | 1,66 | 1,18 | 0,86 | 0,42 | | | |
| VaR histórico ** | 1,08 | 1,08 | 1,08 | 0,47 | 0,30 | 0,25 | | | |

* 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 periodos con política de inversión homogénea.

** VaR histórico: 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.

| Volatilidad * de: | Acumulado año 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 | | | |
| 100% ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (EML1) | 2,02 | 2,00 | 2,39 | 2,16 | 1,40 | 0,40 | | | |

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-22 | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Valor Liquidativo | 1,41 | 1,76 | 1,66 | 1,18 | 0,86 | 0,42 | | | |
| VaR histórico ** | 1,03 | 1,03 | 1,03 | 0,45 | 0,28 | 0,24 | | | |

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-22 | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Valor Liquidativo | 1,41 | 1,76 | 1,66 | 1,18 | 0,86 | 0,42 | | | |
| VaR histórico ** | 1,02 | 1,02 | 1,02 | 0,44 | 0,28 | 0,23 | | | |

* 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 periodos con política de inversión homogénea.

** VaR histórico: 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)

CAIXABANK AHORRO, FI

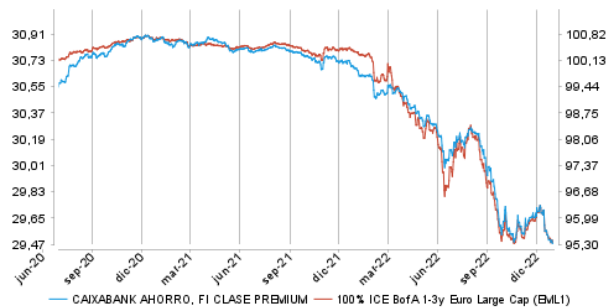
| Ratio total de gastos * | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-22 | 30-09-22 | 30-06-22 | 31-03-22 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| CLASE PREMIUM | 0,63 | 0,17 | 0,17 | 0,13 | 0,13 | 0,51 | 0,51 | 0,51 | 6,15 |
| CLASE ESTANDAR | 0,89 | 0,28 | 0,27 | 0,13 | 0,13 | 0,51 | 0,51 | 0,51 | 6,37 |
| CLASE PLUS | 0,78 | 0,22 | 0,22 | 0,13 | 0,13 | 0,51 | 0,51 | 0,51 | 6,51 |
| CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL | 0,32 | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,31 | 0,31 | 0,31 | 3,69 |
| CLASE CARTERA | 0,24 | 0,06 | 0,06 | 0,06 | 0,06 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 1,21 |

* 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

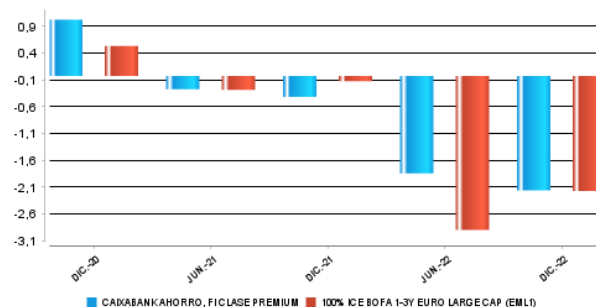
CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

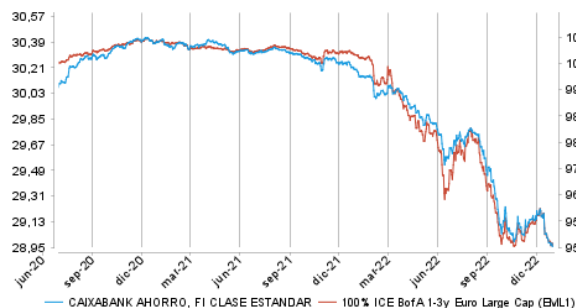
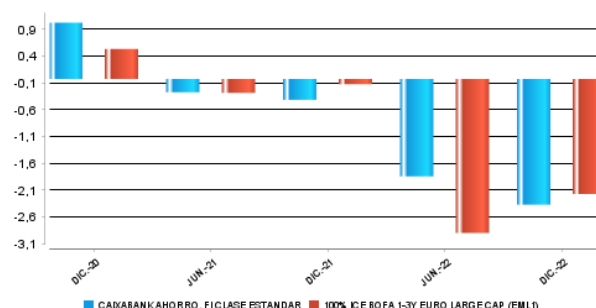
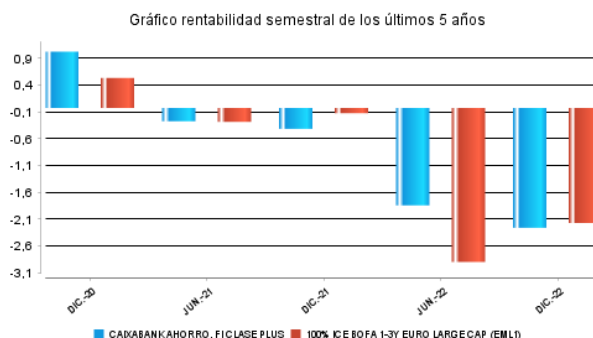
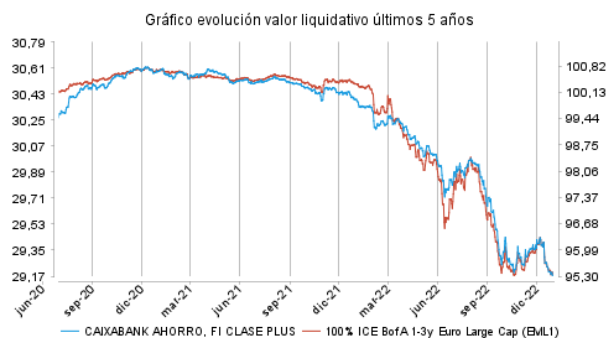


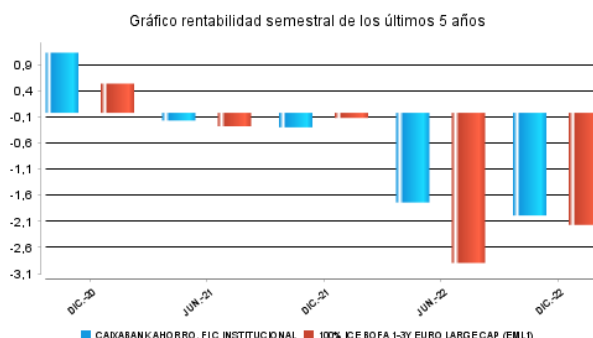
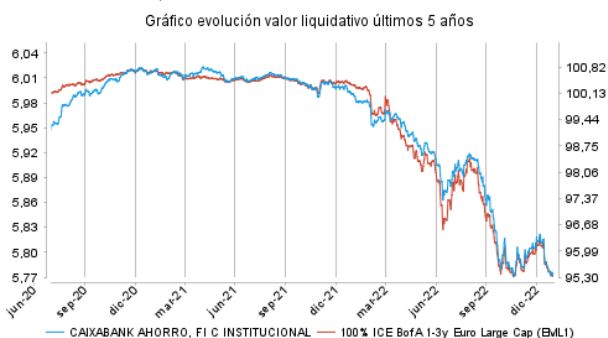
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



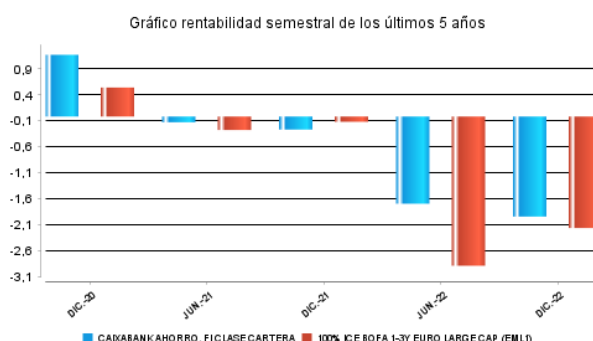
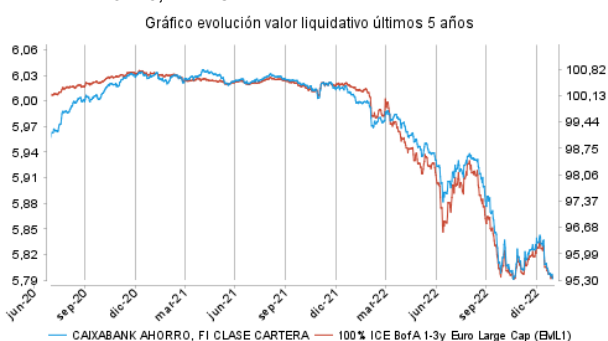
CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS



CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL



CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA



2.2.2. 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 participes* | 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 (I) | 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 liquidativo constante de deuda publica | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM estándar de valor liquidativo variable | 4.506.933 | 99.522 | -0,07 |
| Renta fija euro corto plazo | 4.183.965 | 506.107 | -0,15 |
| IIC que replica un índice | 1.019.761 | 20.401 | 4,22 |
| IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado | 1.038.651 | 40.359 | 0,12 |
| Total Fondo | 73.375.902 | 6.738.419 | -1,32 |

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.398.807 | 90,54 | 1.719.455.469 | 96,96 |
| * Cartera interior | 245.317 | 15,88 | 404.884.901 | 22,83 |
| * Cartera exterior | 1.168.578 | 75,64 | 1.329.704.073 | 74,98 |
| * Intereses cartera inversión | -15.088 | -0,98 | -15.133.505 | -0,85 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 32.237 | 2,09 | 50.420.893 | 2,84 |
| (+/-) RESTO | 113.916 | 7,37 | 3.478.931 | 0,20 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.544.960 | 100,00 | 1.773.355.293 | 100,00 |

Notas:
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | % sobre patrimonio medio | | | |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | % Variación respecto fin periodo anterior |
| | 1.773.355.293 | 949.923.088 | 949.923.088 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -11,48 | 79,41 | 47,60 | -122,79 |
| Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -2,18 | -1,70 | -4,01 | 104,44 |
| (+) Rendimientos de gestión | -1,87 | -1,52 | -3,48 | 94,12 |
| + Intereses | -0,07 | 0,50 | 0,30 | -122,71 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,37 | -2,61 | -3,71 | -17,12 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,42 | 0,63 | -0,03 | -205,35 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,09 | -0,13 | -0,21 | 8,33 |
| ± Otros Resultados | 0,08 | 0,09 | 0,17 | 47,65 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,31 | -0,18 | -0,53 | 196,29 |
| - Comisión de gestión | -0,29 | -0,15 | -0,48 | 210,22 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,04 | 133,89 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -62,74 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.309,47 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13.419.310,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.772.540,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 1.544.959.994 | 1.773.355.293 | 1.544.959.994 | |

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 EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30 | EUR | 2.575 | 0,17 | 2.546 | 0,14 |
| DEUDA TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31 | EUR | 11.020 | 0,71 | 11.189 | 0,63 |
| DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30 | EUR | 52.709 | 3,41 | 53.809 | 3,03 |
| DEUDA TESORO PUBLICO 1,301 2025-01-31 | EUR | 28.113 | 1,82 | 0 | 0,00 |
| DEUDA TESORO PUBLICO -0,300 2024-05-31 | EUR | 6.736 | 0,44 | 6.876 | 0,39 |
| DEUDA TESORO PUBLICO 0,350 2025-05-31 | EUR | 7.428 | 0,48 | 7.686 | 0,43 |
| BONOS OBLIGA. MADRID 4,300 2026-09-15 | EUR | 0 | 0,00 | 2.732 | 0,15 |
| BONOS OBLIGA. MADRID 4,130 2024-05-21 | EUR | 2.709 | 0,18 | 2.691 | 0,15 |
| BONOS OBLIGA. MADRID 1,830 2025-04-30 | EUR | 2.047 | 0,13 | 2.099 | 0,12 |
| BONOS OBLIGA. MADRID 1,000 2024-09-30 | EUR | 1.180 | 0,08 | 1.210 | 0,07 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO | | 114.516 | 7,42 | 90.839 | 5,11 |
| DEUDA TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30 | EUR | 3.281 | 0,21 | 3.299 | 0,19 |
| BONOS OBLIGA. MADRID 2,880 2023-07-17 | EUR | 3.643 | 0,24 | 3.577 | 0,20 |
| BONOS OBLIGA. GALICIA 0,197 2023-12-12 | EUR | 973 | 0,06 | 986 | 0,06 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO | | 7.897 | 0,51 | 7.862 | 0,45 |
| BONOS SANT CONS FINAN 0,380 2025-01-17 | EUR | 14.017 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| EMISIONES TESORO PUBLICO -0,389 2025-04-30 | EUR | 1.556 | 0,10 | 1.605 | 0,09 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO | | 15.574 | 1,01 | 1.605 | 0,09 |
| BONOS ADIF 1,880 2022-09-22 | EUR | 0 | 0,00 | 7.182 | 0,41 |
| BONOS ADIF 0,800 2023-07-05 | EUR | 16.338 | 1,06 | 16.392 | 0,92 |
| EMISIONES TESORO PUBLICO 0,850 2023-12-17 | EUR | 998 | 0,06 | 1.004 | 0,06 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO | | 17.336 | 1,12 | 24.578 | 1,39 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 155.323 | 10,06 | 124.884 | 7,04 |
| REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02 | EUR | 89.996 | 5,83 | 0 | 0,00 |
| REPO TESORO PUBLICO -0,80 2022-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 280.004 | 15,79 |
| TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS | | 89.996 | 5,83 | 280.004 | 15,79 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 245.319 | 15,89 | 404.887 | 22,83 |
| TOTAL INTERIOR | | 245.319 | 15,89 | 404.887 | 22,83 |

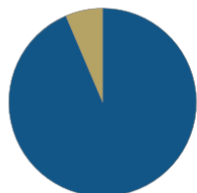
| | | | | | |
|------------------------------------------------|-----|----------------|--------------|----------------|--------------|
| DEUDA DEUTSCHLAND 1,500 2024-05-15 | EUR | 0 | 0,00 | 18.405 | 1,04 |
| DEUDA DEUTSCHLAND 1,000 2024-08-15 | EUR | 0 | 0,00 | 40.452 | 2,28 |
| DEUDA DEUTSCHLAND 0,500 2025-02-15 | EUR | 6.920 | 0,45 | 7.162 | 0,40 |
| DEUDA DEUTSCHLAND -0,082 2024-03-15 | EUR | 3.884 | 0,25 | 3.965 | 0,22 |
| LETRAS DEUTSCHLAND -0,193 2024-04-05 | EUR | 0 | 0,00 | 27.750 | 1,56 |
| DEUDA FRECH TREASURY 2,250 2024-05-25 | EUR | 27.246 | 1,76 | 27.916 | 1,57 |
| DEUDA FRECH TREASURY 0,030 2025-03-25 | EUR | 50.066 | 3,24 | 51.820 | 2,92 |
| DEUDA FRECH TREASURY 1,066 2025-02-25 | EUR | 46.872 | 3,03 | 0 | 0,00 |
| DEUDA EIRE 3,400 2024-03-18 | EUR | 17.404 | 1,13 | 7.372 | 0,42 |
| DEUDA ITALY 4,500 2024-03-01 | EUR | 32.011 | 2,07 | 32.403 | 1,83 |
| DEUDA ITALY 1,450 2024-11-15 | EUR | 31.599 | 2,05 | 2.698 | 0,15 |
| DEUDA ITALY 2,500 2025-11-15 | EUR | 10.435 | 0,68 | 10.712 | 0,60 |
| DEUDA ITALY 1,750 2024-07-01 | EUR | 800 | 0,05 | 812 | 0,05 |
| DEUDA ITALY 1,850 2025-07-01 | EUR | 10.302 | 0,67 | 10.574 | 0,60 |
| DEUDA ITALY -0,596 2024-01-15 | EUR | 3.405 | 0,22 | 3.437 | 0,19 |
| DEUDA ITALY -0,161 2024-04-15 | EUR | 19.762 | 1,28 | 20.050 | 1,13 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO | | 260.707 | 16,88 | 265.531 | 14,96 |
| DEUDA ITALY 2,450 2023-10-01 | EUR | 69.844 | 4,52 | 70.193 | 3,96 |
| DEUDA ITALY 0,300 2023-08-15 | EUR | 15.630 | 1,01 | 15.691 | 0,88 |
| DEUDA ITALY 0,270 2023-11-29 | EUR | 9.727 | 0,63 | 9.847 | 0,56 |
| DEUDA PORTUGAL 4,950 2023-10-25 | EUR | 11.295 | 0,73 | 11.382 | 0,64 |
| DEUDA AUSTRIA 1,750 2023-10-20 | EUR | 22.889 | 1,48 | 23.233 | 1,31 |
| DEUDA BELGIUM 0,200 2023-10-22 | EUR | 27.423 | 1,78 | 27.753 | 1,57 |
| BONOS OBLIGA. LAND NORDRHEIN -0,130 2023-03-16 | EUR | 10.071 | 0,65 | 10.054 | 0,57 |
| DEUDA FRECH TREASURY 4,250 2023-10-25 | EUR | 52.049 | 3,37 | 52.709 | 2,97 |
| DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25 | EUR | 14.651 | 0,95 | 14.698 | 0,83 |
| DEUDA ITALY 4,750 2023-08-01 | EUR | 13.463 | 0,87 | 13.115 | 0,74 |
| DEUDA ITALY 5,500 2022-11-01 | EUR | 0 | 0,00 | 81.926 | 4,62 |
| DEUDA ITALY 4,500 2023-05-01 | EUR | 3.451 | 0,22 | 3.296 | 0,19 |
| DEUDA ITALY 1,450 2022-09-15 | EUR | 0 | 0,00 | 2.533 | 0,14 |
| DEUDA ITALY 0,950 2023-03-15 | EUR | 4.671 | 0,30 | 4.634 | 0,26 |
| DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15 | EUR | 15.339 | 0,99 | 15.375 | 0,87 |
| DEUDA ITALY 0,950 2023-03-01 | EUR | 21.652 | 1,40 | 21.558 | 1,22 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO | | 292.156 | 18,90 | 377.999 | 21,33 |
| BONOS GOLDMAN SACHS 0,010 2024-04-30 | EUR | 1.582 | 0,10 | 1.574 | 0,09 |
| BONOS VOLVO TREASURY -0,245 2024-05-09 | EUR | 1.148 | 0,07 | 1.162 | 0,07 |
| BONOS INGGROEPI 0,130 2025-11-29 | EUR | 926 | 0,06 | 936 | 0,05 |
| BONOS LOGICOR FIN 0,630 2025-11-17 | EUR | 12.287 | 0,80 | 4.608 | 0,26 |
| BONOS GOLDMAN SACHS 1,730 2025-02-07 | EUR | 999 | 0,06 | 996 | 0,06 |
| BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2029-09-21 | EUR | 884 | 0,06 | 916 | 0,05 |
| BONOS VONOVIA SE 1,630 2024-04-07 | EUR | 5.433 | 0,35 | 5.503 | 0,31 |
| BONOS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28 | EUR | 938 | 0,06 | 967 | 0,05 |
| BONOS HSH NORDBANK 6,250 2024-11-18 | EUR | 3.046 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| BONOS NYKREDIT 0,130 2024-07-10 | EUR | 2.448 | 0,16 | 2.487 | 0,14 |
| BONOS IBERCAJA BANCO 2,750 2030-07-23 | EUR | 1.748 | 0,11 | 1.748 | 0,10 |
| EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,613 2025-11-04 | EUR | 47.993 | 3,11 | 49.823 | 2,81 |
| EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,475 2028-06-02 | EUR | 0 | 0,00 | 33.601 | 1,89 |
| EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,800 2025-07-04 | EUR | 54.806 | 3,55 | 57.287 | 3,23 |
| EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,383 2026-03-04 | EUR | 23.040 | 1,49 | 24.020 | 1,35 |
| EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,462 2026-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 23.126 | 1,30 |
| BONOS STELLANTIS 2,000 2024-03-23 | EUR | 1.000 | 0,06 | 998 | 0,06 |
| BONOS DANONE 1,750 2099-06-23 | EUR | 693 | 0,04 | 680 | 0,04 |
| BONOS SOCIETE GENERAL 1,380 2028-02-23 | EUR | 2.484 | 0,16 | 2.471 | 0,14 |
| BONOS ELECTRICITE DE 4,000 2099-10-04 | EUR | 5.453 | 0,35 | 5.470 | 0,31 |
| BONOS SOCIETE GENERAL 1,250 2024-02-15 | EUR | 4.960 | 0,32 | 4.949 | 0,28 |
| BONOS BNP 1,130 2024-08-28 | EUR | 972 | 0,06 | 978 | 0,06 |
| BONOS CM AREKA 1,250 2029-06-11 | EUR | 2.599 | 0,17 | 2.690 | 0,15 |
| BONOS BNP 0,380 2027-10-14 | EUR | 2.605 | 0,17 | 2.666 | 0,15 |
| BONOS PSA BANQUE 0,006 2025-01-22 | EUR | 1.565 | 0,10 | 1.592 | 0,09 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28 | EUR | 11.627 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| BONOS ELECTRCPORUGAL 4,500 2079-04-30 | EUR | 10.908 | 0,71 | 11.025 | 0,62 |
| BONOS AXA 5,130 2043-07-04 | EUR | 24.934 | 1,61 | 26.122 | 1,47 |
| BONOS ORANGE SA 5,250 2049-02-07 | EUR | 1.637 | 0,11 | 1.596 | 0,09 |
| BONOS BANQUE FED CRED 2,630 2024-03-18 | EUR | 10.853 | 0,70 | 9.626 | 0,54 |
| BONOS AT&T 2,400 2024-03-15 | EUR | 23.298 | 1,51 | 8.601 | 0,49 |
| BONOS AGENCE FRANCAIS 1,380 2024-09-17 | EUR | 4.499 | 0,29 | 4.616 | 0,26 |
| BONOS VOLVO TREASURY 4,850 2078-03-10 | EUR | 2.163 | 0,14 | 2.098 | 0,12 |
| BONOS NORDBANKEN ABP 1,130 2025-02-12 | EUR | 5.894 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| BONOS BNP 2,380 2025-02-17 | EUR | 4.023 | 0,26 | 4.008 | 0,23 |
| BONOS REPSOL ITL 4,500 2075-03-25 | EUR | 4.032 | 0,26 | 3.955 | 0,22 |
| BONOS NYKREDIT 2,750 2027-11-17 | EUR | 0 | 0,00 | 1.833 | 0,10 |
| BONOS CREDIT AGRI LON 1,250 2026-04-14 | EUR | 4.444 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| BONOS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30 | EUR | 29.941 | 1,94 | 30.723 | 1,73 |
| BONOS BK NEDERLANDSE 0,050 2024-07-13 | EUR | 7.715 | 0,50 | 7.873 | 0,44 |
| BONOS SWEDBANK AB 1,000 2027-11-22 | EUR | 0 | 0,00 | 701 | 0,04 |
| BONOS NED WATERSCHAPS 0,250 2024-06-07 | EUR | 12.127 | 0,78 | 12.361 | 0,70 |
| BONOS BSAN 1,130 2025-01-17 | EUR | 1.444 | 0,09 | 1.452 | 0,08 |
| BONOS TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04 | EUR | 2.945 | 0,19 | 2.953 | 0,17 |
| BONOS BANK OF AMERICA 1,540 2024-04-25 | EUR | 3.401 | 0,22 | 3.399 | 0,19 |
| EMISIONES EUROPEAN INVEST 0,380 2026-05-15 | EUR | 3.720 | 0,24 | 3.876 | 0,22 |
| BONOS GM FINL CO 2,200 2024-04-01 | EUR | 2.503 | 0,16 | 2.497 | 0,14 |

| | | | | | |
|------------------------------------------------|-----|------------------|--------------|------------------|--------------|
| BONOS CAIXABANK 3,750 2029-02-15 | EUR | 1.472 | 0,10 | 1.485 | 0,08 |
| BONOS UNICREDIT SPA 4,880 2029-02-20 | EUR | 0 | 0,00 | 3.028 | 0,17 |
| BONOS BBVA 2,580 2029-02-22 | EUR | 1.494 | 0,10 | 1.497 | 0,08 |
| BONOS TOTAL FINA 1,750 2049-04-04 | EUR | 521 | 0,03 | 520 | 0,03 |
| EMISIONES TESORO PUBLICO 0,200 2024-01-31 | EUR | 2.210 | 0,14 | 2.240 | 0,13 |
| BONOS AIB GROUP PLC 1,250 2024-05-28 | EUR | 1.681 | 0,11 | 1.706 | 0,10 |
| BONOS MERCK 1,630 2079-06-25 | EUR | 382 | 0,02 | 379 | 0,02 |
| BONOS CAIXABANK 1,380 2026-06-19 | EUR | 1.103 | 0,07 | 1.121 | 0,06 |
| BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25 | EUR | 1.776 | 0,11 | 1.790 | 0,10 |
| BONOS JEFFERIES Y COM 1,000 2024-07-19 | EUR | 5.588 | 0,36 | 5.654 | 0,32 |
| BONOS E.ON -0,185 2024-08-28 | EUR | 6.537 | 0,42 | 6.604 | 0,37 |
| BONOS SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09 | EUR | 3.865 | 0,25 | 3.912 | 0,22 |
| BONOS UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09 | EUR | 1.617 | 0,10 | 1.624 | 0,09 |
| BONOS EURBKRECON -0,399 2024-10-17 | EUR | 1.008 | 0,07 | 1.032 | 0,06 |
| BONOS BARCLAYS 0,750 2025-06-09 | EUR | 2.705 | 0,18 | 2.735 | 0,15 |
| BONOS AUST & NZ BANK 1,130 2029-11-21 | EUR | 2.882 | 0,19 | 2.934 | 0,17 |
| BONOS UNICREDIT SPA 1,200 2026-01-20 | EUR | 0 | 0,00 | 1.965 | 0,11 |
| EMISIONES TESORO PUBLICO 0,250 2024-04-30 | EUR | 9.578 | 0,62 | 9.755 | 0,55 |
| BONOS ABN AMRO BANK 1,250 2025-05-28 | EUR | 3.240 | 0,21 | 3.284 | 0,19 |
| BONOS REPSOL ITL 0,130 2024-10-05 | EUR | 14.145 | 0,92 | 14.496 | 0,82 |
| BONOS GRAND CITY PROP 1,500 2099-06-09 | EUR | 2.454 | 0,16 | 4.012 | 0,23 |
| BONOS FCA BANK SPA IR -0,171 2024-04-16 | EUR | 953 | 0,06 | 965 | 0,05 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO | | 416.929 | 26,96 | 443.301 | 24,99 |
| BONOS VONOVIA SE 0,130 2023-04-06 | EUR | 9.714 | 0,63 | 9.665 | 0,54 |
| BONOS M BENZ INT F 0,250 2023-11-06 | EUR | 3.909 | 0,25 | 3.941 | 0,22 |
| BONOS HSH NORDBANK 2,170 2023-10-06 | EUR | 3.218 | 0,21 | 3.218 | 0,18 |
| BONOS HSH NORDBANK 0,750 2023-11-23 | EUR | 3.409 | 0,22 | 3.494 | 0,20 |
| BONOS NYKREDIT 0,250 2023-01-20 | EUR | 3.094 | 0,20 | 3.094 | 0,17 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE 4,200 2022-12-28 | EUR | 0 | 0,00 | 1.044 | 0,06 |
| BONOS RCI BANQUE SA 0,500 2023-09-15 | EUR | 1.484 | 0,10 | 1.467 | 0,08 |
| BONOS AGENCE FRANCAIS 0,130 2023-11-15 | EUR | 885 | 0,06 | 898 | 0,05 |
| BONOS CASSA DEPOSITI 2,130 2023-09-27 | EUR | 10.285 | 0,67 | 10.377 | 0,59 |
| BONOS UNICREDIT SPA 6,950 2022-10-31 | EUR | 0 | 0,00 | 3.524 | 0,20 |
| BONOS INTESA SANPAOLO 6,630 2023-09-13 | EUR | 11.247 | 0,73 | 11.186 | 0,63 |
| BONOS INTESA SANPAOLO 4,000 2023-10-30 | EUR | 8.906 | 0,58 | 8.900 | 0,50 |
| EMISIONES EUROPEAN INVEST 0,500 2023-11-15 | EUR | 21.782 | 1,41 | 22.069 | 1,24 |
| BONOS MCDONALDS 1,000 2023-11-15 | EUR | 11.027 | 0,71 | 11.028 | 0,62 |
| BONOS HOLCIM FINANCE 1,380 2023-05-26 | EUR | 7.050 | 0,46 | 7.041 | 0,40 |
| BONOS CITIGROUP 0,750 2023-10-26 | EUR | 3.981 | 0,26 | 3.980 | 0,22 |
| BONOS CARLSBERG A/S 0,500 2023-09-06 | EUR | 6.988 | 0,45 | 6.993 | 0,39 |
| BONOS UNICREDIT SPA 1,000 2023-01-18 | EUR | 1.005 | 0,07 | 1.004 | 0,06 |
| BONOS BNP 1,130 2023-11-22 | EUR | 994 | 0,06 | 994 | 0,06 |
| BONOS ALTRIA 1,000 2023-02-15 | EUR | 2.621 | 0,17 | 2.606 | 0,15 |
| BONOS BARCLAYS 1,500 2023-09-03 | EUR | 809 | 0,05 | 809 | 0,05 |
| BONOS SYDBANK A/S 1,380 2023-09-18 | EUR | 2.313 | 0,15 | 2.315 | 0,13 |
| BONOS AT&T 1,890 2023-09-05 | EUR | 7.021 | 0,45 | 7.013 | 0,40 |
| EMISIONES TESORO PUBLICO 0,750 2023-10-31 | EUR | 8.517 | 0,55 | 8.590 | 0,48 |
| BONOS FCA BANK SPA IR 0,630 2022-11-24 | EUR | 0 | 0,00 | 604 | 0,03 |
| BONOS FORD CREDIT 1,510 2023-02-17 | EUR | 2.601 | 0,17 | 2.578 | 0,15 |
| BONOS ALD INTERNATION 0,380 2023-07-18 | EUR | 2.768 | 0,18 | 2.774 | 0,16 |
| BONOS GM FINL CO 0,200 2022-09-02 | EUR | 0 | 0,00 | 700 | 0,04 |
| BONOS LEASEPLAN CORP 0,130 2023-09-13 | EUR | 4.368 | 0,28 | 4.398 | 0,25 |
| BONOS DELL BANK 0,630 2022-10-17 | EUR | 0 | 0,00 | 2.411 | 0,14 |
| BONOS UNICREDIT LEASI 0,500 2022-10-18 | EUR | 0 | 0,00 | 2.504 | 0,14 |
| BONOS NED WATERSCHAPS -0,563 2023-04-14 | EUR | 10.034 | 0,65 | 10.026 | 0,57 |
| BONOS STELLANTIS 3,380 2023-07-07 | EUR | 1.458 | 0,09 | 1.434 | 0,08 |
| BONOS NISSAN 1,940 2023-09-15 | EUR | 2.006 | 0,13 | 2.020 | 0,11 |
| BONOS FCA BANK SPA IR 0,500 2023-09-18 | EUR | 1.973 | 0,13 | 1.984 | 0,11 |
| BONOS ALD INTERNATION 0,380 2023-10-19 | EUR | 587 | 0,04 | 591 | 0,03 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO | | 156.056 | 10,11 | 167.270 | 9,43 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.125.849 | 72,85 | 1.254.101 | 70,71 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.125.849 | 72,85 | 1.254.101 | 70,71 |
| ETN AMUNDI ETFS | EUR | 42.871 | 2,77 | 76.969 | 4,34 |
| TOTAL IIC | | 42.871 | 2,77 | 76.969 | 4,34 |
| TOTAL EXTERIOR | | 1.168.719 | 75,62 | 1.331.070 | 75,05 |
| TOTAL INVERSION FINANCIERA | | 1.414.038 | 91,51 | 1.735.957 | 97,88 |

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



● RF - Renta fija
● MM - Mercado monetario

3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

| Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión | |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------|-----------|
| Total Operativa Derivados Derechos | 0 | | |
| Bn.buoni Poliennali del Tes 1. | FUTURO Bn.buoni Poliennali del Tes 1. 1000 FÍSICA | 21.997 | Cobertura |
| Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. | FUTURO Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. | 158.155 | Cobertura |
| Bn.bundesobligation 1.3% 15.10 | FUTURO Bn.bundesobligation 1.3% 15.10 | 20.596 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija | | 200.747 | |
| Total Operativa Derivados Obligaciones | | 200.747 | |

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio de 2022, en aplicación del criterio siguiente:

Clase Estándar: Mínimo (1,00% ; Máximo (0,45% ; Euribor12M + 0,45%))

Clase Plus: Mínimo (0,775% ; Máximo (0,45% ; Euribor12M + 0,45%))

Clase Premium: Mínimo (0,60% ; Máximo (0,45% ; Euribor12M + 0,45%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles de junio 2022 ha sido 1,06%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2022 es:

Clase Estándar: Mínimo (1,00% ; Máximo (0,45% ; 1,51%)) = 1,00%

Clase Plus: Mínimo (0,775% ; Máximo (0,45% ; 1,51%)) = 0,775%

Clase Premium: Mínimo (0,60% ; Máximo (0,45% ; 1,51%)) = 0,60%

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

| | Si | No |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a.Participes 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 CNMV) | | 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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo | X | |
| g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC | | X |
| h.Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

d.2) El importe total de las ventas en el período es 18.345.374,20 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 17.082.007.945,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 5,59 %.

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 854,36 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

El año comenzó de forma razonable con unas expectativas de crecimiento saludables tras la salida de la pandemia. Los bancos centrales continuaban con la idea de que el repunte

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

Como decimos, gran parte de estos eventos han impactado significativamente en una variable que hacía años que no era fuente de preocupación como es la inflación. El repunte inflacionista que empezó siéndolo en su medición general y que luego poco a poco ha ido calando en su medición subyacente (sin el precio de la energía y los alimentos) ha sido de una magnitud que no se veía desde los años 70 tras la crisis del petróleo. Esto ha hecho cambiar el paso de manera dramática a los bancos centrales ya que existía el riesgo cierto de que empezaran a encontrarse por detrás de los acontecimientos. La Reserva Federal subió 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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El semestre comenzaba con la misma tónica que ha dominado los mercados de renta fija durante todo el año. La inflación continúa siendo la principal amenaza para los Bancos Centrales. En el semestre hemos asistido a nuevos máximos recientes en las lecturas de inflación, tanto en EE.UU. como en Europa. Los Bancos Centrales han realizado subidas de tipos de interés para hacerla frente. El BCE sube tipos en julio por primera vez desde 2011 aumentándolo en 250 pb, con dos movimientos de subida de 75 pb y otros dos de 50 pb indicando, además, que el ciclo de subidas de tipos está lejos de haber tocado su fin. La FED hace lo propio subiendo otros 275 pb a lo largo del semestre, después de haberlos aumentado 150 en el primero, situando ya los tipos en la banda 4,25%-4,5% a final de año, y entrando en terreno restrictivo con el objetivo de enfriar la economía y lograr doblegar la inflación. Así, los Bancos Centrales continúan su proceso de tensionamiento de las condiciones financieras pese a que dicho tensionamiento pueda conducir a una ralentización de la economía o a la entrada en recesión.

Afortunadamente, a medida que avanzábamos en el semestre, el trabajo llevado a cabo por los Bancos Centrales, especialmente por la FED más adelantada en el ciclo de endurecimiento, daba sus frutos y veíamos cierta relajación en las lecturas de inflación en EE.UU. dando señales de que, muy probablemente, el pico en el alza de precios ha quedado atrás.

Por otro lado, durante el semestre la política italiana también ha tenido su protagonismo con la crisis derivada de la dimisión de Draghi que abocan al país a la celebración de nuevas elecciones el 25 de septiembre, elecciones en las que el líder del partido de extrema derecha Fratelli d'Italia resultó ser la clara vencedora. La composición del nuevo gobierno y la relación futura con la Unión Europea es algo aún por determinar. La inestabilidad política en Italia dispara de nuevo su prima contra Alemania a pesar de que, en su reunión de julio, el BCE aprueba un nuevo Instrumento para Protección de la Transmisión (TPI, por sus siglas en inglés). Este es una nueva herramienta que tiene por objetivo asegurar la buena transmisión de la política monetaria, al contrarrestar dinámicas desordenadas o indeseables del mercado. Una vez que Italia deja sus elecciones atrás y sin que haya necesidad de que el BCE ponga en marcha el TPI, la prima italiana se va relajando paulatinamente hasta cerrar en niveles sólo ligeramente superiores a los de comienzo del semestre.

Finalmente, también ha protagonizado la parte final del año el abandono de la política de covid cero por parte del gobierno chino. El final de esta política tiene consecuencias importantes en el desahogo de la cadena de suministros y en el crecimiento global pero también pone mayor presión sobre los precios, especialmente, los de las materias primas. Como consecuencia de este entorno hemos visto fuertes repuntes en las tirs de los bonos de gobierno, especialmente en Europa, y aplanamientos de las curvas de tipos interés que se sitúan en niveles cada vez más invertidos.

En este contexto de extrema volatilidad, se ha llevado a cabo una gestión muy activa. Hemos mantenido un posicionamiento de cautela en la evolución de los tipos de interés, especialmente a principios del semestre, manteniendo niveles bajos de duración si bien, a medida que avanzábamos en el periodo, después del fuerte repunte experimentado por la tirs de los bonos hemos ido tomando beneficios en el posicionamiento subiendo paulatinamente la duración. Además, con la retirada de estímulos por parte de los Bancos Centrales, tenemos una visión mucho más cauta en deuda de gobiernos periféricos y en renta fija privada, prefiriendo invertir en bonos de agencias y organismos supranacionales. Dentro de los gobiernos periféricos, dada la situación de inestabilidad política en Italia, hemos sido especialmente cautos con la evolución de su deuda. Dentro de la renta fija privada tenemos preferencia por la deuda subordinada y, por sectores, preferimos la deuda bancaria por ser éstos los que más se benefician de un entorno de subida de los tipos de interés.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en el periodo un 13,4% en la clase estándar, un 14,6% en la clase plus, un 11,1% en la clase premium, un 2% en la clase patrimonio y un 8,69% en la clase cartera mientras que ha aumentado un 18,1% en la clase platinum.

El número de participes ha bajado un 9,5% en la clase estándar, ha bajado un 6,8% en la clase plus, ha bajado un 7,7% en la clase premium y un 0,04% en la clase cartera mientras que ha subido un 20% en la clase patrimonio y la clase platinum.

Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido del 0,82% en la clase estándar, del 0,64% en la clase plus, del 0,48% en la clase premium, del 0,36% en la clase platinum, del 0,22% en la clase patrimonio y del 0,20% en la clase cartera.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del -2,6% en la clase estándar, del -2,43% en la clase plus, del -2,28% en la clase premium, del -2,16% en la clase platinum, del -2,01% en la clase patrimonio y del -2% en la clase cartera, que ha sido inferior en todas las clases a la rentabilidad obtenida por la Letra del Tesoro a 1 año, que ha sido del 0,61%.

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

La rentabilidad del fondo en todas sus clases ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría, renta fija euro, que ha sido del -3,02%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este contexto de extrema volatilidad, se ha llevado a cabo una gestión muy activa. Hemos mantenido un posicionamiento de cautela en la evolución de los tipos de interés, especialmente a principios del semestre, manteniendo niveles bajos de duración si bien, a medida que avanzábamos en el periodo, y después del fuerte repunte experimentado por la tirs de los bonos, hemos ido tomando beneficios en el posicionamiento subiendo paulatinamente la duración. Así, durante el mes de julio se bajaba el riesgo de tipos de interés hasta 1,7 años con venta de futuros a 2 y 5 años de gobierno de Alemania para, posteriormente, tras el BCE, tomar beneficios en la venta de futuro a 5 años alemán. Además, se neutralizan los tramos largos con venta de futuros de Alemania a 10 y 30 años deshaciendo parte de la posición de aplanamiento, con toma de beneficios. Más adelante en el semestre, después del fuerte repunte experimentado por la tirs de los bonos tomábamos de nuevo beneficios, esta vez, en la venta de los futuros a 2 años tanto de Alemania como de EE.UU. y en la venta a 5 años de gobierno alemán elevando la duración hasta los 2,8 años con los que afrontábamos el otoño. Sin embargo, la contundencia con la que, en su reunión del 15 de diciembre, el BCE anuncia que la senda de subida de tipos está muy lejos de terminar nos anima a volver a baja la duración, con venta de futuros de Alemania, hasta los 2,3 años en los que definitivamente cerramos el año.

Además, con la retirada de estímulos por parte de los Bancos Centrales, hemos tenido una visión mucho más cauta en deuda de gobiernos periféricos y en renta fija privada, prefiriendo invertir en bonos de agencias y organismos supranacionales. Dentro de los gobiernos periféricos, dado el elevado nivel de endeudamiento de Italia, hemos sido especialmente cautos con la evolución de su deuda y en los últimos días del año bajamos exposición a gobierno italiano. Dentro de la renta fija privada tenemos preferencia por la deuda subordinada y, por sectores, preferimos la deuda bancaria por ser éstos los que más se benefician de un entorno de subida de los tipos de interés. Hemos tomado beneficios en bonos subordinados financieros AT1 reduciendo el sobre peso en este tipo de bonos y, hemos reducido exposición a crédito senior con la venta de ETF.

La gestión de la duración han sido la principal contribuidora a la rentabilidad del fondo. Las posiciones vendidas en futuros de gobierno alemán a 10 y 2 años y de gobierno de EE.UU. a 2 años han aportado un 0,30%, un 0,23%, un 0,10%. Entre el resto de posiciones que más han aportado destacan, con una aportación de 0,22% y 0,09% los futuros

comprados de deuda de gobiernos de Alemania a 30 años y el bono, también de gobierno alemán de vencimiento 2050, DE0001030724. Por el lado negativo los principales detractores han sido, la posición vendida en futuros de gobierno alemán a 5 años que ha restado -0,25% a la rentabilidad del fondo y los bonos de gobierno de Francia de vencimiento noviembre de 2030, FR0013516549 y vencimiento mayo de 2027, FR0013250560, que aportaban -0,31% y de -0,27%. También se encuentran entre los principales detractores, con un -0,17% y con un -0,12%, las posiciones mantenidas en el bono de la Unión Europea de vencimiento julio de 2031, EU000A3KSXE1, y en el de vencimiento junio de 2026, EU000A287074.

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 26,53%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/12/ 2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,89 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,31%. 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. La rentabilidad media de la liquidez durante el período ha sido del 1,35%. No se exigirá un rating mínimo a las emisiones en las que invierta, por lo que podría incluso presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-). Por lo tanto, tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 2,73%, superior a la de la letra del Tesoro a un año 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.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2022 han ascendido a 4.890,73€ y los gastos previstos para el ejercicio 2023 se estima que serán de 5.948,14 €.

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 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. 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.

11. 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 89.996.242,68 € que representa un 6,36% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

tesoro público

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.