

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI

Informe Segon semestre 2022

Núm. registre CNMV: 3366

Data de registre: 23/01/2006

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, 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 variable mixta internacional; Perfil de risc: 4 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons que inverteix en els mercats en els percentatges més adequats, per optimitzar la rendibilitat de la cartera per a cada nivell de risc assumit. L'exposició a renda variable oscil·larà entre 20 % i 60 %. Quant a renda fixa, la durada mitjana de la cartera així com l'exposició a actius de renda fixa pública o privada s'adaptarà a les expectatives que es tinguin de l'evolució del mercat. Podrà invertir sense límit definit en altres IIC de caràcter financer.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha fet operacions amb instruments derivats tant de renda fixa com de renda variable i de divises amb la finalitat de cobertura per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. 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 fullet 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	0,66	0,38	1,01	2,09
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	1,86	0,21	1,03	-0,03

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

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, 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	42.109.755,85	49.146.891,43	Període	500.804	11,8928	Comissió de gestió	0,67	1,32	Patrimoni
Nº de particips	7.898	9.063	2021	813.906	14,3541	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	1.032.225	14,0963	Comissió de gestió total	0,67	1,32	Mixta
			2019	1.435.385	14,2323	Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, 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	45.949.396,15	51.134.251,90	Període	528.244	11,4962	Comissió de gestió	0,81	1,60	Patrimoni
Nº de particips	41.257	45.064	2021	750.186	13,9152	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	862.318	13,7042	Comissió de gestió total	0,81	1,60	Mixta
			2019	1.079.243	13,8758	Comissió de dipositari	0,06	0,11	Patrimoni

Inversió mínima: 6 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, 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	3.401.668,62	4.397.623,77	Període	16.683	4,9045	Comissió de gestió	0,57	1,13	Patrimoni
Nº de particips	43	55	2021	37.513	5,9077	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comissió de gestió total	0,57	1,13	Mixta
			2019			Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni

Inversió mínima: 300000 EUR

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, 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	1.548.734,77	375.293,47	Període	7.580	4,8943	Comissió de gestió	0,28	0,55	Patrimoni
Nº de particips	160	56	2021	4.337	5,8569	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comissió de gestió total	0,28	0,55	Mixta
			2019			Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, 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	-17,15	-2,57	-2,75	-7,13	-5,84				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,25	15-12-22	-1,46	03-02-22	--		--	
Rendibilitat màxima (%)		1,33	10-11-22	1,33	10-11-22	--		--	

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, 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	-17,38	-2,64	-2,82	-7,20	-5,91				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,25	15-12-22	-1,46	03-02-22	--		--	
Rendibilitat màxima (%)		1,33	10-11-22	1,33	10-11-22	--		--	

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, 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	-16,98	-2,52	-2,70	-7,09	-5,80				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,25	15-12-22	-1,46	03-02-22	--		--	
Rendibilitat màxima (%)		1,33	10-11-22	1,33	10-11-22	--		--	

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, 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	-16,44	-2,36	-2,54	-6,93	-5,64				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,25	15-12-22	-1,46	03-02-22	--		--	
Rendibilitat màxima (%)		1,33	10-11-22	1,33	10-11-22	--		--	

* 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 (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93				
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02				
50% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond (Q9AY) + 40% MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR) + 10% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO)	8,09	8,05	7,85	9,43	6,87				

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	7,15	6,88	7,20	7,57	7,00				
VaR històric **	4,44	4,44	4,42	0,00	4,39				

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	7,15	6,88	7,20	7,57	7,00				
VaR històric **	4,47	4,47	4,44	0,00	4,39				

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	7,15	6,88	7,20	7,57	7,00				
VaR històric **	4,43	4,43	4,40	0,00	4,39				

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	7,15	6,88	7,20	7,57	7,00				
VaR històric **	4,37	4,37	4,34	0,00	4,39				

* 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)

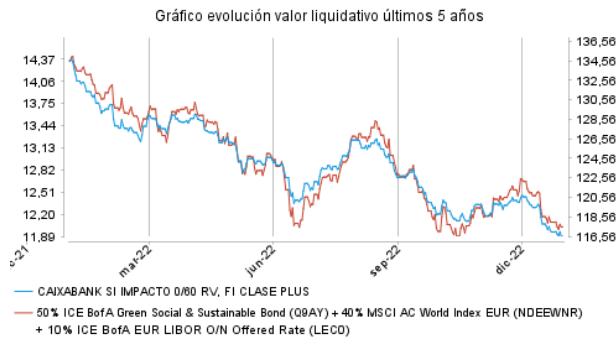
CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI

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 PLUS	1,45	0,37	0,37	0,36	0,36	1,49	1,54	1,58	1,66
CLASE ESTANDAR	1,73	0,44	0,44	0,43	0,43	1,78	1,83	1,86	1,95
CLASE PREMIUM	1,25	0,32	0,31	0,31	0,31	1,22			
CLASE CARTERA	0,59	0,15	0,15	0,15	0,15	0,57			

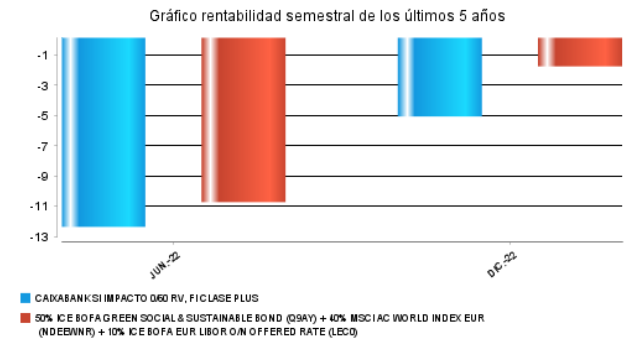
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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

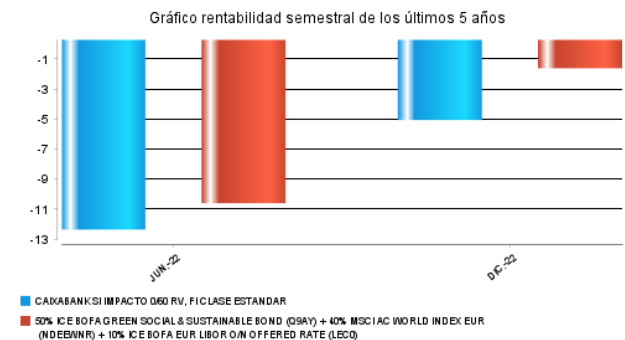
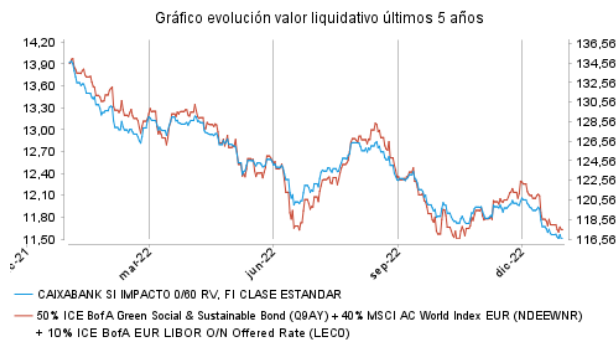
CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PLUS



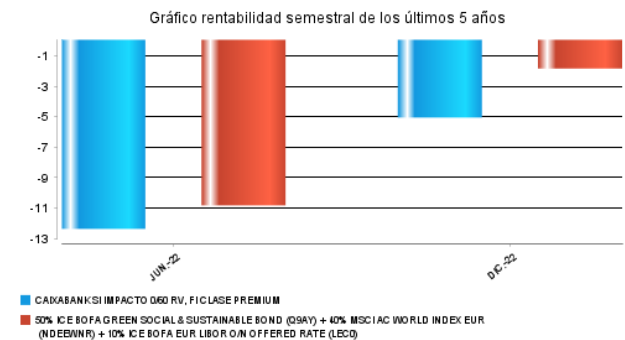
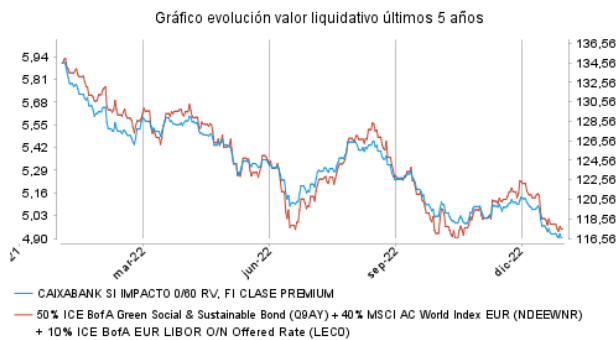
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



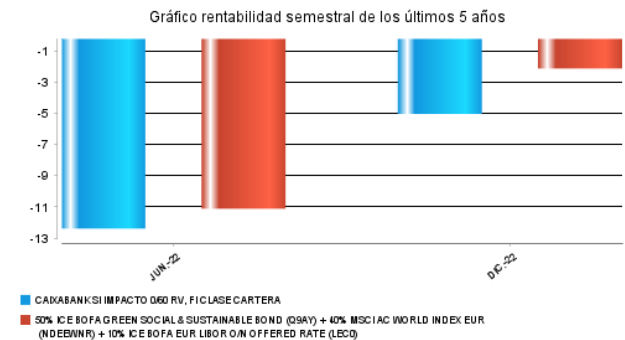
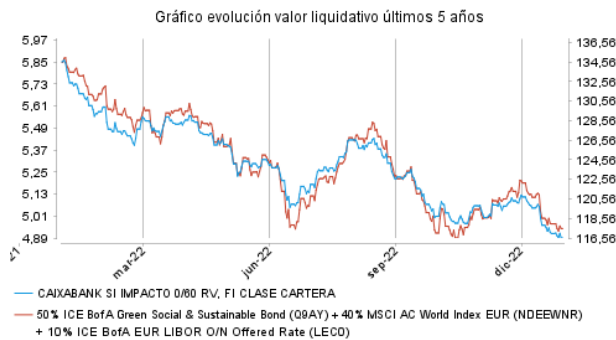
CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE ESTANDAR



CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, 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	1.015.074	96,37	1.130.105.062	89,49
* Cartera interior	103.667	9,84	74.273.281	5,88
* Cartera exterior	909.843	86,38	1.057.123.245	83,71
* Interessos cartera inversió	1.563	0,15	-1.291.464	-0,10
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	35.455	3,37	79.368.264	6,28
(+/-) RESTA	2.783	0,26	53.355.678	4,23
TOTAL PATRIMONI	1.053.312	100,00	1.262.829.004	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)	1.262.829	1.605.941.934	1.605.941.934	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-12,49	-10,28	-22,57	1,32
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-5,05	-13,68	-19,52	-69,18
(+) Rendiments de gestió	-4,24	-12,87	-17,91	-72,50
+ Interessos	1,13	0,89	2,00	5,18
+ Dividends	0,12	0,30	0,43	-66,23
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-3,31	-7,79	-11,51	-64,56
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-1,33	-7,04	-8,89	-84,19
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-127,13
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,12	0,45	0,38	-122,35
± Resultat en IIC (fetes o no)	-0,79	0,00	-0,72	0,00
± Altres resultats	0,06	0,32	0,40	-83,21
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,81	-0,81	-1,61	-16,42
- Comissió de gestió	-0,73	-0,72	-1,45	-15,00
- Comissió de dipositar	-0,05	-0,05	-0,10	-15,20
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-21,37
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-17,92
- Altres despeses repercutides	-0,02	-0,03	-0,05	-49,68
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	20,13
+ 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	20,13
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	1.053.311.922	1.262.829.004	1.053.311.922	

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	%
BONOS OBLIGA. MADRID 1,720 2032-04-30	EUR	3.263	0,31	3.609	0,29
BONOS OBLIGA. MADRID 1,770 2028-04-30	EUR	9.443	0,90	10.061	0,80
BONOS OBLIGA. MADRID 0,830 2027-07-30	EUR	8.964	0,85	9.519	0,75
Total deute públic cotitzat més d'1 any		21.670	2,06	23.190	1,84
BONOS ADIF 0,800 2023-07-05	EUR	0	0,00	3.241	0,26
BONOS ADIF 0,950 2027-04-30	EUR	0	0,00	7.642	0,61
BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	0	0,00	8.206	0,65
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		0	0,00	19.088	1,52
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		21.670	2,06	42.278	3,36
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	54.998	5,22	5.001	0,40
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		54.998	5,22	5.001	0,40
TOTAL RENDA FIXA		76.668	7,28	47.279	3,76
DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	27.000	2,56	27.000	2,14
TOTAL DIPÓSITS		27.000	2,56	27.000	2,14
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		103.667	9,84	74.278	5,90
DEUDA DEUTSCHLAND 0,119 2030-08-15	EUR	14.457	1,37	9.921	0,79
DEUDA DEUTSCHLAND 1,506 2031-08-15	EUR	28.735	2,73	10.398	0,82
BONOS OBLIGA. LAND NORDRHEIN- 0,950 2028-03-13	EUR	0	0,00	2.009	0,16
BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,630 2029-02-02	EUR	4.525	0,43	4.823	0,38
BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,837 2031-07-28	EUR	0	0,00	2.812	0,22
BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,250 2032-01-26	EUR	5.565	0,53	6.100	0,48
BONOS OBLIGA. REGIONE FRANCE 0,500 2025-06-14	EUR	3.542	0,34	3.710	0,29
DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	13.064	1,24	16.056	1,27
Total deute públic cotitzat més d'1 any		69.887	6,64	55.828	4,41
BONOS OBLIGA. LAND NORDRHEIN- 0,130 2023-03-16	EUR	0	0,00	3.247	0,26
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		0	0,00	3.247	0,26
BONOS ERSTE GR BK AKT 0,130 2028-05-17	EUR	0	0,00	4.697	0,37
BONOS DAIMLER AG 0,750 2030-09-10	EUR	5.518	0,52	5.647	0,45
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	2.568	0,24	0	0,00
BONOS AGENCE FRANCAIS 0,130 2031-09-29	EUR	0	0,00	8.423	0,67
BONOS BNP PARIBAS S.A 0,500 2028-05-30	EUR	4.487	0,43	4.617	0,37
BONOS SOCIETE GENERALE 0,630 2027-12-02	EUR	600	0,06	0	0,00
BONOS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	0	0,00	6.475	0,51
BONOS BADEN 0,250 2028-07-21	EUR	4.394	0,42	1.983	0,16
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,120 2030-10-04	EUR	6.255	0,59	10.615	0,84
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,459 2025-11-04	EUR	13.850	1,31	37.787	2,99
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,095 2035-07-04	EUR	4.005	0,38	7.053	0,56
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,306 2028-06-02	EUR	10.871	1,03	11.566	0,92
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,479 2026-03-04	EUR	11.948	1,13	25.611	2,03
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,166 2029-07-04	EUR	12.256	1,16	25.944	2,05
BONOS ENGIE SA 0,880 2024-03-27	EUR	0	0,00	5.280	0,42
BONOS AGENCE FRANCAIS 0,130 2023-11-15	EUR	0	0,00	6.947	0,55
BONOS SOCIETE DU GRAN 1,130 2028-10-22	EUR	3.284	0,31	0	0,00
BONOS ENGIE SA 3,250 2099-02-28	EUR	0	0,00	3.773	0,30
BONOS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	2.407	0,23	2.505	0,20
BONOS BNP 0,500 2026-06-04	EUR	2.913	0,28	2.975	0,24
BONOS ENGIE SA 2,130 2032-03-30	EUR	3.642	0,35	3.848	0,30
EMISIONES FRECH TREASURY 0,250 2029-11-25	EUR	8.572	0,81	9.258	0,73
EMISIONES FRECH TREASURY 0,019 2030-11-25	EUR	8.486	0,81	11.684	0,93
EMISIONES FRECH TREASURY 0,183 2028-02-25	EUR	3.060	0,29	16.309	1,29
BONOS SOCIETE DU GRAN 0,143 2030-11-25	EUR	7.138	0,68	7.859	0,62
BONOS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	3.418	0,32	3.529	0,28
EMISIONES FRECH TREASURY 0,082 2028-11-25	EUR	9.064	0,86	15.383	1,22
EMISIONES FRECH TREASURY 0,007 2030-11-19	EUR	6.058	0,58	11.685	0,93
BONOS ENGIE SA 1,500 2099-05-30	EUR	0	0,00	4.901	0,39
EMISIONES FRECH TREASURY 0,061 2026-02-25	EUR	11.801	1,12	25.014	1,98
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,130 2027-12-09	EUR	7.111	0,68	4.382	0,35
EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2034-05-25	EUR	4.537	0,43	5.148	0,41
BONOS ELECTRICITE DE 2,630 2099-12-01	EUR	0	0,00	3.395	0,27
BONOS AGENCE FRANCAIS 0,010 2028-11-25	EUR	4.021	0,38	4.370	0,35
EMISIONES FRECH TREASURY 0,215 2026-11-25	EUR	8.879	0,84	21.923	1,74
BONOS CARREFOUR 1,880 2026-10-30	EUR	840	0,08	851	0,07
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	2.241	0,21	0	0,00
BONOS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	5.099	0,48	5.408	0,43
BONOS HGV HAMBURGER G 0,130 2031-02-24	EUR	2.298	0,22	0	0,00
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,067 2027-04-30	EUR	0	0,00	2.691	0,21
BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	4.562	0,43	4.725	0,37
BONOS NED WATERSCHAPS 1,768 2031-09-08	EUR	6.803	0,65	0	0,00
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	1.375	0,13	1.477	0,12
BONOS TELEFONICA SAU 2,590 2031-05-25	EUR	0	0,00	2.197	0,17
BONOS ELECTRICITE DE 4,750 2034-10-12	EUR	3.750	0,36	0	0,00
EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2026-11-25	EUR	13.761	1,31	14.479	1,15
BONOS ELECTRCPORTUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	2.170	0,21	4.249	0,34
BONOS ELECTRCPORTUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	8.183	0,78	9.683	0,77
BONOS ELECTRCPORTUGAL 1,880 2081-08-02	EUR	0	0,00	2.844	0,23

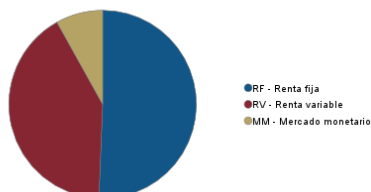
EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,250 2026-11-13	EUR	7.770	0,74	15.132	1,20
BONOS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30	EUR	8.346	0,79	8.523	0,67
BONOS KREDITANSALT 0,250 2025-06-30	EUR	11.366	1,08	18.629	1,48
BONOS ENEL FINANCE NV 1,130 2026-09-16	EUR	7.643	0,73	7.800	0,62
BONOS INMOB COLONIAL 2,000 2026-04-17	EUR	2.213	0,21	2.268	0,18
BONOS NORDIC 0,500 2025-11-03	EUR	477	0,05	0	0,00
BONOS IBER INTL 3,250 2099-02-12	EUR	0	0,00	7.395	0,59
BONOS KREDITANSALT 0,500 2026-09-28	EUR	0	0,00	8.367	0,66
BONOS INGGROEPI 2,500 2030-11-15	EUR	0	0,00	6.294	0,50
BONOS HSBC 1,500 2024-12-04	EUR	0	0,00	7.802	0,62
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,200 2024-01-31	EUR	0	0,00	3.678	0,29
BONOS INTL BANK 0,250 2029-05-21	EUR	0	0,00	7.821	0,62
BONOS KFW 0,010 2027-05-05	EUR	7.599	0,72	8.024	0,64
BONOS VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	7.137	0,68	7.362	0,58
BONOS NED WATERSCHAPS 0,130 2027-05-28	EUR	2.263	0,21	2.409	0,19
BONOS ENBW ENERGIE BA 1,630 2079-08-05	EUR	0	0,00	1.715	0,14
BONOS E.ON 0,350 2030-02-28	EUR	7.038	0,67	7.306	0,58
BONOS CAIXABANK 0,630 2024-10-01	EUR	5.716	0,54	5.718	0,45
BONOS GENERALI 2,120 2030-10-01	EUR	2.680	0,25	2.562	0,20
BONOS ENEL FINANCE NV 1,130 2034-10-17	EUR	0	0,00	5.064	0,40
BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2024-12-04	EUR	7.849	0,75	2.882	0,23
BONOS TELEFONICA NL 2,500 2099-02-05	EUR	0	0,00	3.050	0,24
BONOS INTL BANK 0,186 2030-02-21	EUR	0	0,00	6.207	0,49
BONOS CPPIB 0,250 2027-04-06	EUR	3.409	0,32	0	0,00
BONOS INTL BANK 0,010 2028-04-24	EUR	12.489	1,19	13.336	1,06
BONOS GENERALI 2,430 2031-07-14	EUR	1.963	0,19	2.182	0,17
BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	6.666	0,63	3.065	0,24
BONOS NOV FIN 3,283 2028-09-23	EUR	2.459	0,23	0	0,00
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,229 2026-04-30	EUR	1.483	0,14	1.546	0,12
BONOS ONTARIO TEACHER 0,050 2030-11-25	EUR	972	0,09	0	0,00
BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	1.435	0,14	2.027	0,16
BONOS NATWEST 0,780 2030-02-26	EUR	0	0,00	4.882	0,39
BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	5.391	0,51	8.889	0,70
BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	0	0,00	4.757	0,38
BONOS E.ON 0,600 2032-10-01	EUR	1.694	0,16	1.791	0,14
BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	0	0,00	1.284	0,10
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	7.805	0,74	7.994	0,63
BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	1.682	0,16	1.771	0,14
BONOS LANDBK HESSEN-T 0,380 2029-06-04	EUR	1.758	0,17	1.893	0,15
BONOS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	4.131	0,39	4.223	0,33
BONOS INGGROEPI 0,880 2032-06-09	EUR	8.432	0,80	10.108	0,80
BONOS ENEL FINANCE NV 0,642 2027-06-17	EUR	12.402	1,18	12.768	1,01
BONOS RWE 0,500 2028-11-26	EUR	6.358	0,60	6.499	0,51
BONOS LOGICOR FIN 2,000 2034-01-17	EUR	0	0,00	1.658	0,13
BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2029-09-21	EUR	0	0,00	1.733	0,14
BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	2.288	0,22	7.390	0,59
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	2.901	0,28	2.993	0,24
BONOS BSAN 0,560 2024-05-05	EUR	0	0,00	9.105	0,72
BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	2.403	0,23	2.464	0,20
EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,500 2032-06-15	EUR	1.641	0,16	0	0,00
BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	2.522	0,24	2.677	0,21
BONOS SAINT-GOBAIN 2,630 2032-08-10	EUR	3.235	0,31	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE NV 3,880 2029-03-09	EUR	5.481	0,52	0	0,00
BONOS ANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	EUR	6.640	0,63	0	0,00
BONOS EDP FINANCE BV 3,880 2030-03-11	EUR	5.227	0,50	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		413.190	39,25	632.234	50,11
BONOS AUST&NZ BANKING 0,630 2023-02-21	EUR	8.075	0,77	0	0,00
BONOS NED WATERSCHAPS 0,538 2023-04-14	EUR	0	0,00	966	0,08
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		8.075	0,77	966	0,08
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		491.152	46,66	692.275	54,86
TOTAL RENDA FIXA EXT		491.152	46,66	692.275	54,86
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	4.026	0,38	13.452	1,07
ACCIONES LANDIS	CHF	2.417	0,23	0	0,00
ACCIONES ANHUI HONG	CNY	2.572	0,24	3.102	0,25
ACCIONES CHINA THREE	CNY	4.389	0,42	0	0,00
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	3.869	0,37	9.702	0,77
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	5.593	0,53	8.458	0,67
ACCIONES ORSTED AS	DKK	2.335	0,22	13.159	1,04
ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	5.846	0,56	6.044	0,48
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	2.826	0,27	0	0,00
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	2.066	0,20	5.793	0,46
ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	5.526	0,52	16.102	1,28
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	16.209	1,54	14.959	1,18
ACCIONES HALMA PLC	GBP	5.823	0,55	10.655	0,84
ACCIONES PEARSON	GBP	4.589	0,44	4.617	0,37
ACCIONES REED ELSEVIER P	GBP	8.333	0,79	0	0,00
ACCIONES WISE	GBP	0	0,00	1.314	0,10
ACCIONES ROYALTY PHARMA	USD	9.344	0,89	15.873	1,26
ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	0	0,00	3.937	0,31
ACCIONES BANK RAKYAT IND	IDR	17.155	1,63	12.891	1,02
ACCIONES STERIS PLC	USD	4.244	0,40	0	0,00

ACCIONES BANDHAN BANK	INR	5.921	0,56	5.611	0,44
ACCIONES APTIV PLC	USD	8.074	0,77	9.598	0,76
ACCIONES SHIONOGI	JPY	0	0,00	6.400	0,51
ACCIONES SYSMEX	JPY	0	0,00	2.635	0,21
ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	3.228	0,31	5.165	0,41
ACCIONES SO-NET M3 INC	JPY	0	0,00	2.742	0,22
ACCIONES DAIKIN INDUSTRI	JPY	4.153	0,39	0	0,00
ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	6.982	0,66	4.820	0,38
ACCIONES RECRUIT HOLDING	JPY	5.117	0,49	8.023	0,64
ACCIONES SAMSUNG SDI CO	KRW	5.770	0,55	3.838	0,30
ACCIONES KKN	EUR	8.698	0,83	14.875	1,18
ACCIONES AGILENT	USD	10.904	1,04	9.080	0,72
ACCIONES AUTODESK INC	USD	4.713	0,45	0	0,00
ACCIONES AVANGRID	USD	5.513	0,52	0	0,00
ACCIONES BALL CORP	USD	4.777	0,45	12.182	0,96
ACCIONES BOSTON PROPERTI	USD	5.669	0,54	7.023	0,56
ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	15.583	1,48	12.229	0,97
ACCIONES CABLE ONE INC	USD	1.397	0,13	0	0,00
ACCIONES CROWN HOLDING I	USD	7.012	0,67	0	0,00
ACCIONES DANAHER CORP	USD	12.050	1,14	14.760	1,17
ACCIONES DARLING INT INC	USD	3.625	0,34	3.881	0,31
ACCIONES ENCOMPASS	USD	4.693	0,45	0	0,00
ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	1.559	0,15	0	0,00
ACCIONES ETSY INC	USD	1.790	0,17	0	0,00
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS	USD	3.628	0,34	0	0,00
ACCIONES GRAND CANYON ED	USD	4.126	0,39	0	0,00
ACCIONES GROCERY OUT HP	USD	2.127	0,20	6.689	0,53
ACCIONES J HENRY & ASSOC	USD	15.745	1,49	15.051	1,19
ACCIONES ICF	USD	1.749	0,17	0	0,00
ACCIONES IDEXX LABORATOR	USD	0	0,00	8.235	0,65
ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	0	0,00	2.675	0,21
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	3.593	0,34	0	0,00
ACCIONES PALO ALTO NETW	USD	3.155	0,30	0	0,00
ACCIONES PAYPAL	USD	2.428	0,23	2.553	0,20
ACCIONES QUANTA SERV INC	USD	4.393	0,42	0	0,00
SOCIMI SUN COMMUN INC	USD	0	0,00	1.977	0,16
ACCIONES TESLA	USD	2.002	0,19	1.800	0,14
ACCIONES THERMO FISHER	USD	7.408	0,70	0	0,00
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	15.006	1,42	14.394	1,14
ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	2.623	0,25	8.789	0,70
ACCIONES XYLEM	USD	0	0,00	4.425	0,35
ACCIONES ZOETIS INC	USD	8.748	0,83	15.717	1,24
ACCIONES ZURN ELKAY	USD	2.442	0,23	0	0,00
ACCIONES CAPITEC BANK HO	ZAR	8.522	0,81	4.050	0,32
ACCIONES ATACADA O DISTRI	BRL	2.780	0,26	0	0,00
ACCIONES BROOKFIELD RENE	CAD	6.931	0,66	16.664	1,32
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	1.135	0,11	0	0,00
TOTAL RV COTITZADA		332.932	31,61	365.938	28,99
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		332.932	31,61	365.938	28,99
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	12.693	1,21	0	0,00
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	13.465	1,28	0	0,00
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	58.941	5,60	0	0,00
TOTAL IIC EXT		85.099	8,09	0	0,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		909.183	86,36	1.058.213	83,85
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		1.012.850	96,20	1.132.491	89,75

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	
E.ON	1.324	Inversió
Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12.	50.056	Cobertura
Bn.buoni Poliennali del Tes 4.	3.523	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	54.903	
EUROSTOXX 50	33.225	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	33.225	
Total Operativa en Derivats Obligacions	88.127	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	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 fulllet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	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, asseguraor, 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

- d.1) En el període l'import total de les adquisicions és 53.817.304,56 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,02 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 46.674.024,58 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,02 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 3.026.269.076,10 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 1,38 %.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per bonificacions, comissions per portar el llibre d'accionistes i comissions per administració, representen 0,00 % sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, 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 FONS.

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 peatge 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 desacceleració. 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. Si tenim en compte l'abast d'aquestes correccions, el 2022 les caigudes en les borses han quedat minimitzades, tot i que, per exemple, l'S&P-500 ha corregit -19,44 %. En el cas europeu l'Eurostoxx-50 ha caigut -11,74 %, el Nikkei-225 japonès, -9,37 %, i l'Índex xinès de Xangai, -15,13 %. En matèries primeres l'any ha estat de pujades generalitzades a pràcticament totes. Destaquen les energètiques, com ara el petroli, amb pujades entre 25 % i 35 %, depenent del tipus de barril o el gas natural. En divises el triomfador ha estat el dòlar com a actiu refugi. La seva apreciació ha estat 5,85 % respecte de l'euro i de 13,94 % respecte del ien.

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

Durant aquest període l'estructura del fons ha mantingut un nivell mitjà d'inversió en renda fixa i liquiditat a la zona del 60 %-70 %, incloent-hi renda fixa privada i deute públic, amb durada positiva. Destaquen les posicions en bons verds i socials, i la posició en crèdit supera lleugerament la de governs. Quant a renda variable, els nivells d'exposició durant el període s'han mogut en la zona de 27 %-37 %. Dins d'aquesta exposició destaca una cartera global entre 50 i 55 companyies que estan enllaçades a un objectiu o diversos de desenvolupament sostenible (ODS). En general hem mantingut una exposició a renda fixa i a renda variable més baixa que la que marca el mandat neutral. El nostre posicionament s'ha justificat per un entorn amb pujades agressives dels tipus de referència dels principals bancs centrals, persistència de la inflació, desacceleració del creixement econòmic global i una elevada incertesa procedent de l'escenari geopolític. Així, en la primera meitat del període hem mantingut un nivell d'exposició a renda variable estable en la zona del 27 % al 34 % (40 % mandat neutral) i una durada estable en la zona de 2,35 anys (2,7 anys mandat neutral). Des de mitjan octubre i començament de novembre, el discurs menys agressiu dels banquers centrals, algunes dades d'inflació per sota de les previsions i les expectatives que la Xina posaria fi a la seva política de covid zero han sustentat un rebot des de mínims en les borses i una davallada de les TIR. Això ha fet que elevem l'exposició en renda variable i en renda fixa, tot i que mantenint-nos per sota del mandat neutral. En el cas de renda variable ens hem mogut en el rang de 35 %-37 % i en renda fixa hem mantingut una durada al voltant de 2,6 anys. A mitjan desembre una tornada a la dialèctica agressiva del BCE i el canvi cap a una política menys laxa del Banc del Japó ha fet que reduïm lleugerament risc i acabem el semestre amb una durada de 2,5 anys i una exposició de 36,7 % en renda variable.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'Índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons les classes -18,81 % (Plus), -14,98 % (Estàndar), -26,63 % (Premium) i +292,70 % (Cartera), i el nombre de particips ha variat -12,85 % (Plus), -8,45 % (Estàndar), -21,82 % (Premium) i +185,71 % (Cartera). Les despeses del fons han estat 0,73 %, 0,87 %, 0,63 % i 0,30 % per a les classes Plus, Estàndar, Premium i Cartera, les despeses indirectes de les quals són 0,003 % en les tres primeres classes i 0,004 % en la Cartera. La rendibilitat del fons ha estat -5,25 %, -5,38 %, -5,15 % i -4,84 % en la classe Plus, Estàndar, Premium i Cartera, inferior a la de l'Índex de referència, -1,93 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat -5,25 %, -5,38 %, -5,15 % i -4,84 % en la classe Plus, Estàndar, Premium i Cartera, inferior a la de l'Índex de referència, -1,93 %. La rendibilitat ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (renda variable mixta internacional -2,36 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En renda variable, durant el període hem mantingut una exposició infraponderada a la zona del 27 %-37 %, i acabem el període amb una exposició de 36,7 %, per sota del mandat neutral, 40 %. Dins d'aquesta exposició destaca una cartera global entre 50 i 55 companyies que estan enllaçades a un objectiu o diversos de desenvolupament sostenible (ODS). Durant el període aquesta cartera manté un pes d'aproximadament el 28 % del patrimoni. Cadascuna d'aquestes companyies està enllaçada a un objectiu o diversos de desenvolupament sostenible (ODS). La resta de la renda variable comença el període construïda amb futurs sobre índexs del Japó, els EUA i emergents. Durant el període canviem aquestes posicions per ETF d'article 9 sobre aquestes mateixes àrees geogràfiques i mantenim una cobertura parcial a Europa. Respecte del mandat en la primera part del període hem estat curts a Europa, els EUA i emergents i llargs al Japó. Posteriorment, hem reduït el Japó fins a gairebé neutral i augmentem emergents per acostar-lo a la neutralitat, i mantenim la infraponderació a Europa.

Dins de la cartera de valors, en el semestre es fan nombrosos ajustaments. Pel que fa a les vendes parcials, destaquem Brookfield Renewable, EDP Renováveis i Ørsted en el sector de béns bàsics i en la temàtica d'energies netes, així com de SGS en industrials i Ball Corporation en materials. En canvi, destaquen les compres parcials en Bank Rakyat Indonesia, que es converteix en una idea de molt alta convicció en cartera. S'incorporen nombrosos valors a la cartera que pertanyen a diverses temàtiques. Destaquen en eficiència, electrificació i digitalització títols com ara Daikin Industries, Quanta Services, Landis+Gyr i Samsung SDI, en energies netes Enphase Energy, Avangrid, China Three Gorges i NextEra Energy, en inclusió financera i digital Bandhan Bank, Global Payments i Shopify i, en sanitat pública, Encompass Health i Novo Nordisk. D'altra banda, destaquem les vendes totals de les posicions en valors com ara Sun Communities, Financier Star, Johnson Matthey, Shionogi, KKN, Idexx Laboratories i Xylem, entre d'altres. Des del punt de vista sectorial, la cartera està sobreponderada en els sectors de salut, industrials i béns bàsics. Destaca la infraponderació al sector financer, en consum discrecional i estable, així com en serveis de comunicació i, especialment, en energia perquè no hi ha posició. Per il·lustrar-ho, en el semestre l'MSCI World Energia ha augmentat 18 %. Per tant, la cartera ha estat llustrada de manera relativa pel fet de no tenir exposició. Respecte dels sectors que han contribuït de manera positiva a la cartera destaquem consum discrecional i serveis de comunicació, sectors que no han pogut compensar les caigudes en materials, béns immobiliaris i béns bàsics. Pel que fa a temàtiques, destaquem el darrer trimestre la caiguda d'inclusió financera i digital, així com d'alimentació sostenible. En canvi, contribueixen positivament salut pública i educació. Per valors, els valors que han contribuït a explicar la rendibilitat positiva han estat Boston Scientific, Agilent Technologies, Schneider Electric i Bank Rakyat. En canvi, afecten negativament en el període Trimble, Ball Corporation, LEG Immobilien, Nidec Corporation i Brookfield Renewable.

En renda fixa construïm una cartera de bons verds, socials, sostenible i vinculats a la sostenibilitat que aproximadament és el 53 % del patrimoni, en què predominen els venciments de 3 a 12 anys, i en què hem anat incrementant el pes en governs i quasigovernamentals respecte de crèdit. La resta de la renda fixa està invertit fonamentalment en bons a curt termini de governs i entitats financeres. Eliminem les posicions de cobertura en deute americà i mantenim posicions de cobertura en deute alemany per mitjà de Schatz i en l'italià per mitjà del 10 anys. El període es tanca amb una durada a la zona de 2,5 anys. Quant a divises, tanquem el període amb una exposició de 37 %. Destaquen les posicions en dòlar, que es manté al voltant de 23 %.

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 amb la finalitat de cobertura per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de cobertura del període ha estat 6,47 %. En el tancament del període es mantenen cobertures tant en renda variable per cobrir parcialment l'exposició a Europa per mitjà de futurs de l'Eurostoxx-50 com en renda fixa europea per mitjà de futurs del Schatz i del 10 anys italià, com en divises en què es cobreix parcialment l'exposició a dòlar estatunidenc per mitjà de futurs de l'euro/dòlar.

d) Més informació sobre inversions.

Al final del període, el tant per cent invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva ha estat inferior al 10 % del fons. La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat 1,86 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat en totes les classes ha estat 7,04 %, inferior a la del seu índex de referència, 7,95 %, i superior a la de la lletra del tresor (0,07 %).

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

CaixaBank AM, en el seu compromís per evolucionar cap a una economia sostenible en què es combini la rendibilitat a llarg termini amb la justícia social i la protecció al medi ambient, estableix en la seva política d'implicació els principis següents per a la participació en les decisions de les societats en què inverteix per mitjà d'accions de diàleg i mitjançant l'exercici dels drets polítics associats a la seva condició d'accionista.

La societat gestora exercirà el dret de vot i es basarà en l'avaluació del rendiment a mitjà i llarg termini de les companyies en què inverteix i d'acord amb la seva visió d'inversió socialment responsable. Es tindran en compte qüestions mediambientals (com ara la contaminació, l'ús sostenible dels recursos, el canvi climàtic i la protecció de la biodiversitat), socials (per exemple, la igualtat de gènere) i de governança (per exemple, les polítiques remuneratives), en la mateixa línia que la seva adhesió als principis per a la inversió responsable (PRI). Així, exercint el dret de vot, es pretén influir en les polítiques corporatives per a la millora de les deficiències detectades en matèria ASG.

CaixaBank AM disposa d'una entitat assessora especialitzada a elaborar recomanacions de vot sobre els assumptes que una determinada societat sotmetrà a votació en la seva

junta d'accionistes per formar-se un judici des d'una perspectiva més àmplia i, així, exercitar els drets referits en la mateixa línia que el contingut en aquesta declaració.

La informació detallada de les activitats de vot així com les nostres polítiques de sostenibilitat es poden consultar a

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

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

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 cistella 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 esmorteixen el seu creixement en preu. En aquest sentit continuem pensant que el moment per a la inversió en renda variable encara ha d'arribar perquè en els primers moviments de l'any 2023 podem assistir a una revisió de beneficis empresarials que faci que les borses tornin a corregir. Mantenim un posicionament amb un enfocament més gran en sectors defensius i de qualitat. Els cíclics han rebotat excessivament per a l'escenari que se'ns planteja per al primer trimestre de 2023.

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 vinents, però no pas els mesos vinents. 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.

En aquest entorn, caracteritzat per una elevada incertesa, en què continuarem tenint una exposició prudent a actius de risc, continua sent molt rellevant la presa de posicions de valor relatiu entre diverses geografies i estils per mirar d'afegir rendibilitat a la cartera. En renda fixa, continuarem amb una estratègia conservadora, tot i que aprofitant les oportunitats que puguin sorgir tant en durada, a mesura que ens acostem al final del cicle de pujades de tipus, com en renda fixa corporativa de bona qualitat creditícia. Quant a divises, creiem que aquest entorn afavoreix l'apreciació de l'euro respecte de la resta de monedes, i especialment respecte del dòlar, a causa del retard en el cicle alcista de tipus del BCE respecte de la Fed.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

Remuneració total abonada per la SGIIC 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 SGIIC 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 SGIIC, 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 partícips 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 facin 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 estarà 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 partícips.

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 quantitatius (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 54.997.584,92 €, que representa 5,43 % 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.