

Núm registre CNMV: 0093

Data de registre: 09/02/1988

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Dipositari: CECABANK SA

Grup Gestora/Dipositari: / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Hi ha a la disposició dels participants un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que es pot sol·licitar gratuïtament a Qualsevol oficina de CaixaBank, o mitjançant correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es, atenció al client, correu electrònic, i es pot consultar en els registres de la CNMV i 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 Pº de la Castellana 51, 5ª 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 al l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa euro; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix el seu patrimoni en actius de renda fixa, tant pública com privada. Les emissions en què inverteixi podran presentar exposició a risc de crèdit de qualitat creditícia inferior a la mitjana (inferior a BBB-). La durada mitjana de la cartera del fons serà inferior a 3 anys.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís. el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fulllet 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	0,25	0,00	0,00	0,89
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	0,92	0,11	0,51	-0,25

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

		Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades al període, sobre patrimoni mitjà	% efectivament cobrat		Base de càlcul
								Període	Acumulada	
CLASE PREMIUM	Nre. de participacions	4.026.720,45	4.424.770,41	Període	118.659	29,4679	Comisión de gestión	0,30	0,56	Patrimoni
	Nre. de partícips	304	317	2021	48.093	30,6715	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per 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	Patrimoni
							Inversión mínima: 300000 EUR			
CLASE ESTANDAR	Nre. de participacions	14.017.172,66	17.673.363,53	Període	405.768	28,9479	Comisión de gestión	0,50	0,81	Patrimoni
	Nre. de partícips	38.327	41.817	2021	203.606	30,1941	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per 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	Patrimoni
							Inversión mínima: 600 EUR			
CLASE PLUS	Nre. de participacions	12.894.205,43	13.295.608,67	Període	376.103	29,1684	Comisión de gestión	0,39	0,69	Patrimoni
	Nre. de partícips	4.541	4.401	2021	119.268	30,3897	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per 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	Patrimoni
							Inversión mínima: 50000 EUR			
CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL	Nre. de participacions	9.335.942,97	8.428.725,08	Període	53.898	5,7732	Comisión de gestión	0,14	0,28	Patrimoni
	Nre. de partícips	6	0	2021	25.092	5,9925	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per 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	Patrimoni
							Inversión mínima: 5000000 EUR			
CLASE CARTERA	Nre. de participacions	101.945.604,22	113.405.889,60	Període	590.532	5,7926	Comisión de gestión	0,10	0,20	Patrimoni
	Nre. de partícips	4.648	4.653	2021	553.864	6,0078	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per 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	Patrimoni
							Inversión mínima:			

2.2. COMPORTAMENT

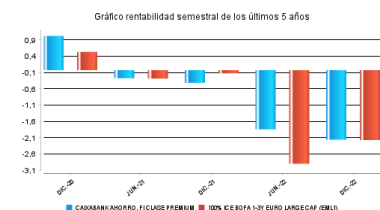
2.2.1. Individual - CAIXABANK AHORRO, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CLASE PREMIUM

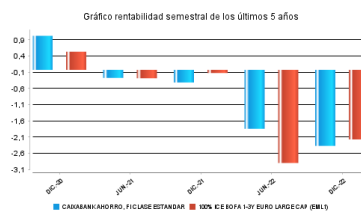
Rendibilitat	Acumulat any actual	Trimestral			Anual					
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017	
	-3,92	-0,52	-1,63	-1,19	-0,64	-0,63				
Rendibilitats extremes *	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys					
	%	Data	%	Data	%	Data				
Rendibilitat mínima (%)	-0,35	15-12-22	-0,35	15-12-22	--	--				
Rendibilitat màxima (%)	0,27	27-10-22	0,27	27-10-22	--	--				

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



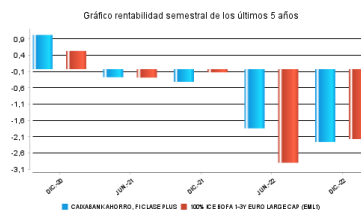
CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-4,13	-0,63	-1,73	-1,19	-0,64	-0,63			
Rendibilitats extremes *		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima (%)	-0,35	15-12-22	-0,35	15-12-22					--
Rendibilitat màxima (%)	0,27	27-10-22	0,27	27-10-22					--



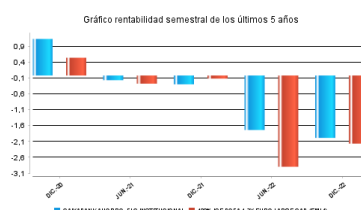
CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-4,02	-0,57	-1,68	-1,19	-0,64	-0,63			
Rendibilitats extremes *		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima (%)	-0,35	15-12-22	-0,35	15-12-22					--
Rendibilitat màxima (%)	0,27	27-10-22	0,27	27-10-22					--



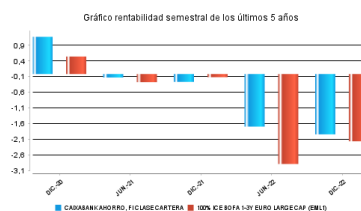
CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-3,66	-0,43	-1,54	-1,14	-0,59	-0,43			
Rendibilitats extremes *		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima (%)	-0,35	15-12-22	-0,35	15-12-22					--
Rendibilitat màxima (%)	0,27	27-10-22	0,27	27-10-22					--



CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-3,58	-0,41	-1,52	-1,12	-0,57	-0,36			
Rendibilitats extremes *		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima (%)	-0,35	15-12-22	-0,35	15-12-22					--
Rendibilitat màxima (%)	0,27	27-10-22	0,27	27-10-22					--



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

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

Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02			
100% ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (EML1)	2,02	2,00	2,39	2,16	1,40	0,40			

CLASE PREMIUM

Valor Liquidatiu	1,41	1,76	1,66	1,18	0,86	0,42
VaR històric **	1,06	1,06	1,06	0,47	0,30	0,25

CLASE ESTANDAR

Valor Liquidatiu	1,41	1,76	1,66	1,18	0,86	0,42
VaR històric **	1,09	1,09	1,10	0,47	0,30	0,25

CLASE PLUS

Valor Liquidatiu	1,41	1,76	1,66	1,18	0,86	0,42
VaR històric **	1,08	1,08	1,08	0,47	0,30	0,25

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

Valor Liquidatiu	1,41	1,76	1,66	1,18	0,86	0,42
VaR històric **	1,03	1,03	1,03	0,45	0,28	0,24

CLASE CARTERA

Valor Liquidatiu	1,41	1,76	1,66	1,18	0,86	0,42
VaR històric **	1,02	1,02	1,02	0,44	0,28	0,23

* 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.

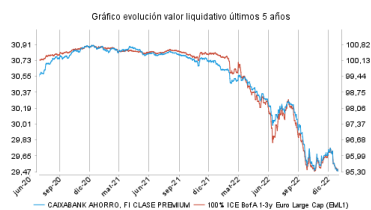
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

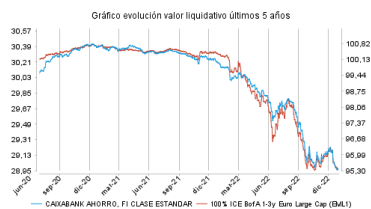
Ràtio total de despeses*	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
CLASE PREMIUM	0,63	0,17	0,17	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	6,15
CLASE ESTANDAR	0,89	0,28	0,27	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	6,37
CLASE PLUS	0,78	0,22	0,22	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	6,51
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

Evolució del valor liquidatiu últims 5 anys

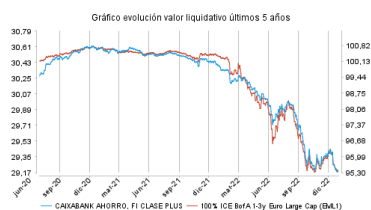
CLASE PREMIUM



CLASE ESTANDAR



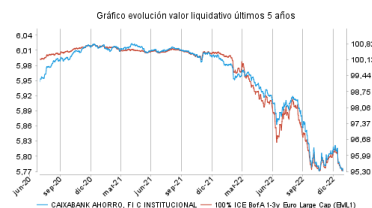
CLASE PLUS



CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

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

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



CLASE CARTERA



2.2. COMPORTAMENT

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	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 reproduïxen 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		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONS FINANCERES	1.398.807	90,54	1.719.455	96,96
* Cartera interior	245.317	15,88	404.885	22,83
* Cartera exterior	1.168.578	75,64	1.329.704	74,98
* Interessos cartera inversió	-15.088	-0,98	-15.134	-0,85
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	32.237	2,09	50.421	2,84
(+/-) RESTA	113.916	7,37	3.479	0,20
TOTAL PATRIMONI	1.544.960	100,00	1.773.355	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. DADES ECONÒMIQUES

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

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 emisor	Període actual		Període anterior	
	Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
Total deute públic cotitzat més d'1 any	114.516	7,42	90.839	5,11
Total deute públic cotitzat menys d'1 any	7.897	0,51	7.862	0,45
Total renda fixa cotitzada més d'1 any	15.574	1,01	1.605	0,09
Total renda fixa cotitzada menys 1 any	17.336	1,12	24.578	1,39
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA	155.323	10,06	124.884	7,04
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS	89.996	5,83	280.004	15,79
TOTAL RENDA FIXA	245.319	15,89	404.887	22,83
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR	245.319	15,89	404.887	22,83
Total deute públic cotitzat més d'1 any	260.707	16,88	265.531	14,96
Total deute públic cotitzat menys d'1 any	292.156	18,90	377.999	21,33
Total renda fixa cotitzada més d'1 any	416.929	26,96	443.301	24,99
Total renda fixa cotitzada menys 1 any	156.056	10,11	167.270	9,43
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT	1.125.849	72,85	1.254.101	70,71

	% sobre patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior	
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual		
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	1.773.355	949.923	949.923		
± Subscripcions/reemborsaments (net)	-11,48	79,41	47,60	-122,79	
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00	
± Rendiments nets	-2,18	-1,70	-4,01	104,44	
(+) Rendiments de gestió	-1,87	-1,52	-3,48	94,12	
+ Interessos	-0,07	0,50	0,30	-122,71	
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00	
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-1,37	-2,61	-3,71	-17,12	
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00	
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00	
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,42	0,63	-0,03	-205,35	
± Resultat en IIC (fets o no)	-0,09	-0,13	-0,21	8,33	
± Altres resultats	0,08	0,09	0,17	47,65	
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00	
(-) Despeses repercutides	-0,31	-0,18	-0,53	196,29	
- Comissió de gestió	-0,29	-0,15	-0,48	210,22	
- Comissió de dipositari	-0,02	-0,02	-0,04	133,89	
- Despeses per serveis exteriors	0,00	-0,01	-0,01	-62,74	
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	2.309,47	
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-100,00	
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	13.419.310,0	
+ 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	12.772.540,0	
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	1.544.960	1.773.355	1.544.960		

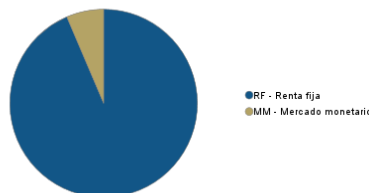
Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

TOTAL RENDA FIXA EXT	1.125.849	72,85	1.254.101	70,71
TOTAL IIC EXT	42.871	2,77	76.969	4,34
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR	1.168.719	75,62	1.331.070	75,05
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	1.414.038	91,51	1.735.957	97,88

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Total Operativa Derivats Drets	0	Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	200.747
--------------------------------	---	--	---------

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

J) CaixaBank Asset Management, SGIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica les comissions de gestió del fons, amb entrada en vigor l'1 de juliol del 2022, en aplicació del criteri següent:

Classe Estàndar: mínim (1,00 %, màxim (0,45 %, EURIBOR 12 M + 0,45 %)).

Classe Plus: mínim (0,775 %, màxim (0,45 %, EURIBOR 12 M + 0,45 %)).

Classe Premium: mínim (0,60 %, màxim (0,45 %, EURIBOR 12 M + 0,45 %)).

Sabent que la mitjana diària del tancament oficial EURIBOR 12M durant els darrers 10 dies hàbils de juny 2022 ha estat 1,06 %, la comissió de gestió en el fons en el període de l'1 de juliol al 31 de desembre del 2022 és:

Classe Estàndar: mínim (1,00 %, màxim (0,45 %, 1,51 %)) = 1,00 %.

Classe Plus: mínim (0,775 %, màxim (0,45 %, 1,51 %)) = 0,775 %.

Classe Premium: mínim (0,60 %, màxim (0,45 %, 1,51 %)) = 0,60 %.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

d.2) En el període l'import total de les vendes és 18.345.374,20 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,01 %.

f) L'import total de les adquisicions en el període és 17.082.007.945,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 5,59 %.

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 854,36 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 és 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 preus dels bons i a un repunt dels tipus d'una magnitud com aquesta en diverses dècades. Si analitzem el comportament dels bons, el tresor americà ha corregit l'any -12,5 % i la renda fixa corporativa, -16 %. El 2022 l'alt rendiment americà ha corregit -11 %. En el cas europeu els bons governamentals han corregit entre -18 % i -22 %. El crèdit corporatiu europeu, -15 %. A més, la volatilitat associada a totes aquestes correccions en renda fixa no s'havia observat en anys.

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

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

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

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

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

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

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

c) Índex de referència.

N/A

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

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

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

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

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

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

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

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En aquest context d'extrema volatilitat, s'ha dut a terme una gestió molt activa. Hem mantingut un posicionament de prudència en l'evolució dels tipus d'interès, especialment al començament del semestre, i mantenim nivells baixos de durada, si bé, a mesura que hem avançat en el període, després del fort repunt de les TIR dels bons, hem anat prenent beneficis en el posicionament i hem pujat gradualment la durada. Així, durant el juliol s'ha abaixat el risc de tipus d'interès fins a 1,7 anys amb venda de futurs a 2 i 5 anys de govern d'Alemanya per, posteriorment, després del BCE, prendre beneficis en la venda de futur a 5 anys alemany. A més, es neutralitzen els trams llargs amb venda de futurs d'Alemanya a 10 i 30 anys i es desfà una part de la posició d'aplanament, amb presa de beneficis. Més endavant en el semestre, després del fort repunt experimentat per les TIR

dels bons, hem tornat a prendre beneficis, aquesta vegada en la venda dels futurs a 2 anys tant d'Alemanya com dels EUA i en la venda a 5 anys de govern alemany, i hem elevat la durada fins als 2,8 anys amb què ens vam enfrontar a la tardor. La contundència, però, amb què en la reunió del 15 de desembre el BCE anuncia que la senda de pujada de tipus és molt lluny d'acabar ens anima a tornar a abaixar la durada, amb venda de futurs d'Alemanya, fins a 2,3 anys, en què definitivament tanquem l'any.

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

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

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

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

d) Més informació sobre inversions.

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

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

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

5 EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En aquest entorn, la nostra visió de mercats per al 2023 no ha sofert canvis; cal prudència respecte de les dades d'inflació, oimés 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 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.

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 exercixin funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

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

La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

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

En cas que els professionals que 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 quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent.

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

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

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

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

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

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

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

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

1) Dades globals:

a) Import dels valors i matèries primeres en préstec.
N/A.

b) Import en actius compromesos de tipus OFV:

En la data de la fi de període hi ha adquisicions temporals d'actius per import de 89.996.242,68 €, que representa 6,36 % 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:
tesor 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.