

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI

Informe Segon semestre 2022

Núm. registre CNMV: 4835

Data de registre: 29/12/2014

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK SA

Grup Gestora/Dipositari: / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE

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 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 a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda fixa mixta internacional; Perfil de risc: 4 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Inverteix en valors de renda fixa pública i privada, negociada en mercats de països de l'OCDE o no, incloent-hi mercats emergents sense límit definit. La gestió serà molt flexible quant a durada i risc de crèdit, incloent-hi la possibilitat d'invertir en emissions d'alta rendibilitat (high yield). La durada tindrà com a màxim 15 anys i podrà ser negativa, amb un límit mínim de 3 anys. L'exposició màxima a renda variable serà 15 % i, juntament amb la de divisa, podrà superar el 30 %

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons pot dur a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu 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	1,42	1,03	2,36	1,58
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	2,34	0,03	1,18	-0,06

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 ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	1.861.725,35	2.400.496,79	Període	9.794	5.2608	Comissió de gestió	0,57	1,12	Patrimoni
Nº de participacions	192	240	2021	20.420	6.0870	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	28.748	6.1217	Comissió de gestió total	0,57	1,12	Mixta
			2019	11.684	5.9160	Comissió de dipositari	0,06	0,12	Patrimoni

Inversió mínima: 50000 EUR

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE EXTRA

	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	1.103.862,89	1.458.484,13	Període	5.901	5.3457	Comissió de gestió	0,48	0,95	Patrimoni
Nº de participacions	41	51	2021	14.611	6.1728	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	24.364	6.1956	Comissió de gestió total	0,48	0,95	Mixta
			2019	12.082	5.9754	Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni

Inversió mínima: 150000 EUR

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	172,12	172,12	Període	1	5.5615	Comissió de gestió	0,38	0,62	Patrimoni
Nº de participacions	1	1	2021	1.004	6.3259	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	2.073	6.3271	Comissió de gestió total	0,38	0,62	Mixta
			2019	2.238	6.0810	Comissió de dipositari	0,00	0,07	Patrimoni

Inversió mínima: 1000000 EUR

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	1.188.884,68	2.172.315,83	Període	6.779	5.7018	Comissió de gestió	0,20	0,40	Patrimoni
Nº de participacions	9	25	2021	21.452	6.5427	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	15.916	6.5257	Comissió de gestió total	0,20	0,40	Mixta
			2019	7.562	6.2544	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-13,57	3,00	-3,82	-8,73	-4,42	-0,57	3,48	6,78	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,79	05-10-22	-1,34	13-06-22	-3,82	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,36	10-11-22	1,36	10-11-22	1,52	26-03-20		

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-13,40	3,06	-3,77	-8,69	-4,37	-0,37	3,68	7,00	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,79	05-10-22	-1,33	13-06-22	-3,77	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,36	10-11-22	1,36	10-11-22	1,52	26-03-20		

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-12,08	3,13	-3,70	-7,50	-4,29	-0,02	4,05	7,37	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,79	05-10-22	-1,33	13-06-22	-3,70	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,36	10-11-22	1,36	10-11-22	1,52	26-03-20		

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-12,85	3,22	-3,61	-8,54	-4,22	0,26	4,34	7,68	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,79	05-10-22	-1,33	13-06-22	-3,61	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,36	10-11-22	1,36	10-11-22	1,52	26-03-20		

* 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	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,43	0,25	

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	5,55	6,16	5,29	5,39	5,06	2,33	7,40	2,47	
VaR històric **	7,18	7,18	7,29	7,40	6,34	5,89	6,82	1,38	

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE EXTRA

	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	5,55	6,16	5,29	5,39	5,06	2,33	7,40	2,47	
VaR històric **	7,16	7,16	7,27	7,38	6,32	5,88	6,81	1,37	

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	5,69	6,17	5,29	6,03	5,06	2,33	7,40	2,47	
VaR històric **	7,13	7,13	7,24	7,35	6,29	5,85	6,78	1,34	

CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu	5,55	6,16	5,29	5,39	5,06	2,33	7,40	2,47	
VaR històric **	7,11	7,11	7,22	7,33	6,27	5,82	6,75	1,31	

* 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)

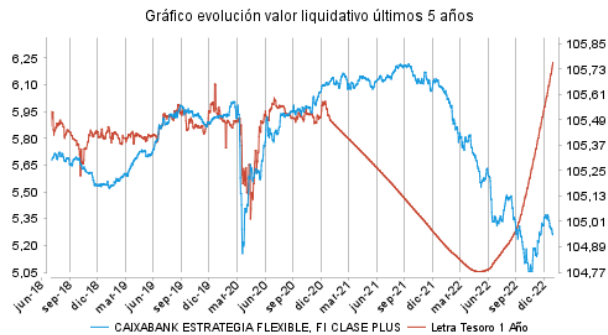
CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
CLASE PLUS	1,42	0,38	0,34	0,36	0,35	1,47	1,53	1,47	1,28
CLASE EXTRA	1,22	0,33	0,29	0,31	0,31	1,27	1,33	1,27	1,08
CLASE PLATINUM	0,87	0,26	0,21	0,22	0,22	0,92	0,98	0,92	0,73
CLASE CARTERA	0,59	0,17	0,13	0,15	0,15	0,64	0,70	0,64	0,23

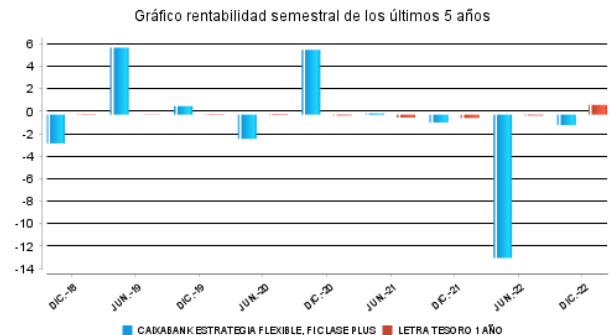
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

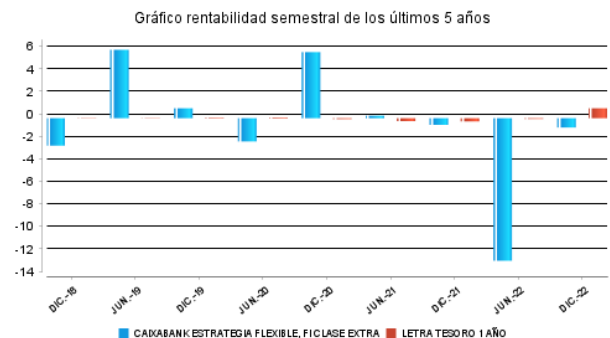
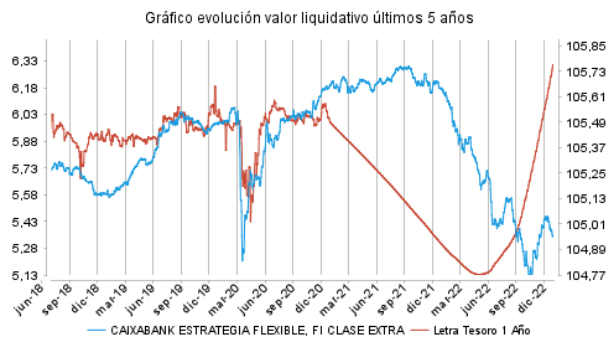
CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS



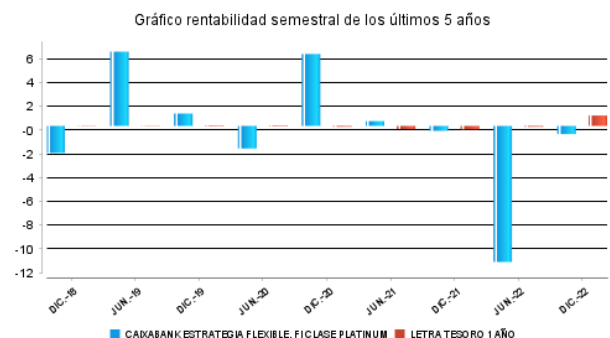
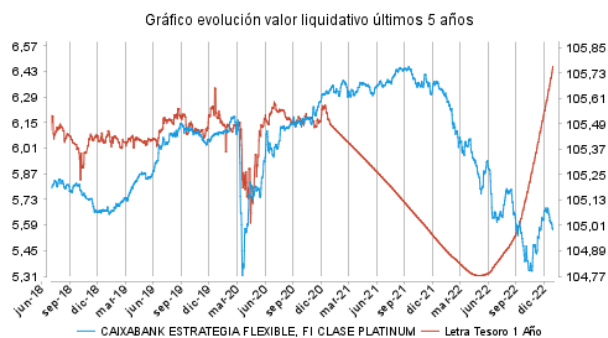
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



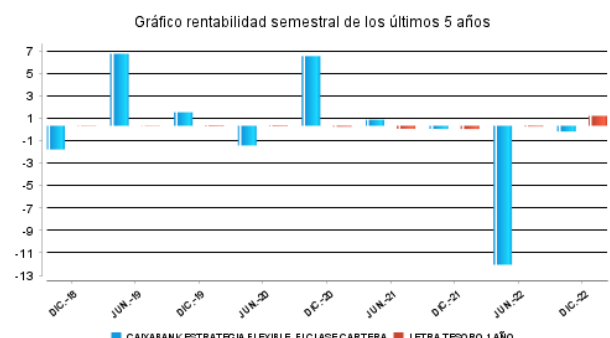
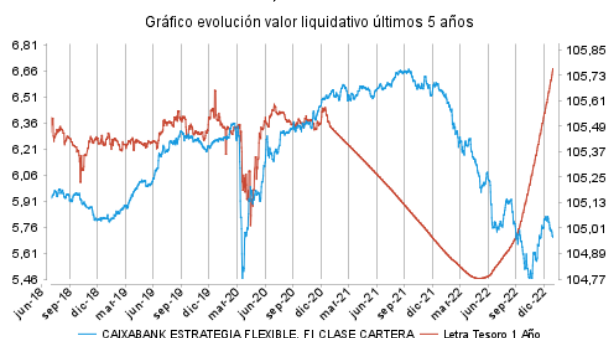
CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE EXTRA



CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM



CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA



2.2.2. Comparativa

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

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

*Mitjanes.

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

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	16.257	72,33	28.183.400	85,25
* Cartera interior	2.882	12,82	5.113.610	15,47
* Cartera exterior	13.312	59,23	22.972.635	69,49
* Interessos cartera inversió	63	0,28	97.154	0,29
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	4.469	19,88	3.966.691	12,00
(+/-) RESTA	1.749	7,78	908.796	2,75
TOTAL PATRIMONI	22.475	100,00	33.058.886	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)	33.059	57.487.451	57.487.451	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-38,28	-42,36	-81,63	-44,75
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-1,07	-13,18	-17,18	-94,98
(+) Rendiments de gestió	-0,57	-12,70	-16,21	-97,19
+ Interessos	1,13	1,61	2,86	-57,32
+ Dividends	0,02	0,07	0,10	-85,47
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,90	-10,30	-13,47	-94,64
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-0,46	-0,71	-1,24	-60,19
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,81	-1,29	-2,22	-61,62
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,52	-2,18	-2,31	-114,52
± Altres resultats	-0,07	0,10	0,07	-142,18
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,50	-0,48	-0,97	-36,45
- Comissió de gestió	-0,43	-0,40	-0,82	-35,10
- Comissió de dipositari	-0,04	-0,04	-0,08	-34,12
- Despeses per serveis exteriors	-0,03	-0,04	-0,07	-47,99
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-32,01
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	4,81
+ 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	4,81
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	22.474.869	33.058.886	22.474.869	

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

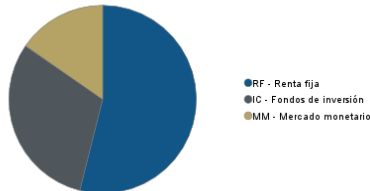
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	0	0,00	683	2,07
BONOS MAPFRE 2,880 2030-04-13	EUR	0	0,00	266	0,80
BONOS BBVA 6,000 2099-10-15	EUR	382	1,70	729	2,21
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		382	1,70	1.678	5,08
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		382	1,70	1.678	5,08
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	2.500	11,12	2.000	6,05
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		2.500	11,12	2.000	6,05
TOTAL RENDA FIXA		2.881	12,82	3.679	11,13
ACCIONES BSAN	EUR	0	0,00	675	2,04
ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	265	0,80
ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	495	1,50
TOTAL RV COTITZADA		0	0,00	1.435	4,34
TOTAL RENDA VARIABLE		0	0,00	1.435	4,34
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		2.881	12,82	5.114	15,47
DEUDA PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	0	0,00	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		0	0,00	0	0,00
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	99	0,44	0	0,00
BONOS IBERCAJA BANCO 2,750 2030-07-23	EUR	0	0,00	349	1,06
BONOS VEOLIA 1,750 2025-09-10	EUR	477	2,12	0	0,00
BONOS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	0	0,00	1.352	4,09
BONOS VEOLIA 2,250 2099-01-20	EUR	0	0,00	518	1,57
BONOS ELECTRICITE DE 2,630 2099-12-01	EUR	0	0,00	709	2,14
BONOS ELECTRICITE DE 1,000 2033-11-29	EUR	0	0,00	302	0,91
BONOS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	90	0,40	95	0,29
BONOS BANQUE POP CAIS 4,000 2032-11-29	EUR	584	2,60	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28	EUR	391	1,74	0	0,00
BONOS CM AREKA 4,250 2032-12-01	EUR	197	0,88	0	0,00
BONOS ELECTRCPORTUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	0	0,00	960	2,90
BONOS LLOYDS 1,900 2099-06-27	EUR	0	0,00	486	1,47
BONOS INMOB COLONIAL 2,000 2026-04-17	EUR	461	2,05	0	0,00
BONOS RABOBANK 4,630 2099-12-29	EUR	0	0,00	370	1,12
BONOS TELEFONICA NL 2,380 2099-02-12	EUR	0	0,00	636	1,93
BONOS IBER INTL 1,830 2099-02-09	EUR	0	0,00	510	1,54
BONOS BANK OF IRELAND 0,380 2027-05-10	EUR	295	1,31	302	0,91
BONOS CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	347	1,54	358	1,08
BONOS TELEFONICA NL 7,130 2099-08-23	EUR	205	0,91	0	0,00
BONOS TELEFONICA SAU 2,590 2031-05-25	EUR	180	0,80	191	0,58
BONOS HSBC 5,250 2099-09-16	EUR	0	0,00	497	1,50
BONOS BNP 2,380 2025-02-17	EUR	195	0,87	0	0,00
BONOS HSBC 1,850 2171-03-29	EUR	396	1,76	0	0,00
BONOS ERSTE GR BK AKT 6,500 2099-10-15	EUR	398	1,77	982	2,97
BONOS VODAFONE 1,130 2025-11-20	EUR	372	1,66	0	0,00
BONOS BSAN 4,750 2099-03-19	EUR	0	0,00	692	2,09
BONOS CAIXABANK 6,380 2099-09-19	EUR	396	1,76	599	1,81
BONOS IBER INTL 3,250 2099-02-12	EUR	700	3,12	690	2,09
BONOS UNICREDIT SPA 4,880 2029-02-20	EUR	0	0,00	504	1,53
BONOS UNICREDIT SPA 7,500 2099-06-03	EUR	0	0,00	375	1,14
BONOS EDP FINANCE BV 0,380 2026-09-16	EUR	622	2,77	917	2,77
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2099-10-09	EUR	0	0,00	373	1,13
BONOS INTESA SANPAOLO 3,750 2099-02-27	EUR	0	0,00	400	1,21
BONOS BANK OF IRELAND 7,500 2099-11-19	EUR	0	0,00	299	0,90
BONOS REPSOL ITL 4,250 2099-12-11	EUR	0	0,00	1.203	3,64
BONOS VODAFONE 2,630 2080-08-27	EUR	0	0,00	432	1,31
BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	69	0,31	453	1,37
BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	0	0,00	460	1,39
BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	0	0,00	440	1,33
BONOS BARCLAYS 1,130 2031-03-22	EUR	0	0,00	434	1,31
BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	0	0,00	341	1,03
BONOS ENEL FINANCE NV 0,117 2027-06-17	EUR	0	0,00	1.393	4,21
BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	81	0,36	85	0,26
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	0	0,00	465	1,41
BONOS EVONIK 2,250 2027-09-25	EUR	465	2,07	0	0,00
BONOS ABN AMRO BANK 4,250 2030-02-21	EUR	296	1,32	0	0,00
BONOS ASR NEDERLAND 7,000 2043-12-07	EUR	355	1,58	0	0,00
BONOS IBERDROLA FINAN 3,130 2028-11-22	EUR	392	1,74	0	0,00
BONOS VODAFONE INTL 3,250 2029-03-02	EUR	262	1,17	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		8.324	37,05	19.174	57,99
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		8.324	37,05	19.174	57,99
TOTAL RENDA FIXA EXT		8.324	37,05	19.174	57,99
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	0	0,00	499	1,51
ACCIONES ALLIANZ	EUR	0	0,00	310	0,94
TOTAL RV COTITZADA		0	0,00	808	2,45
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		0	0,00	808	2,45
FONDO LORD ABBETT PAS	EUR	1.604	7,14	962	2,91
FONDO AXA WF SICAV	EUR	2.177	9,69	1.991	6,02

FONDO BLACK GLB SIC/L	EUR	1.211	5,39	0	0,00
TOTAL IIC EXT		4.993	22,22	2.953	8,93
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		13.317	59,27	22.935	69,37
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		16.199	72,09	28.049	84,84

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets	0	
Bn.us Treasury N/b 2.625% 31.0	2.038	Inversió
Bn.uk Treasury 4.5% 07.09.34	1.224	Inversió
Bn.bundesobligation 1.3% 15.10	2.208	Inversió
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	1.335	Inversió
Bn.buoni Poliennali del Tes 4.	704	Inversió
Bn.us Treasury N/b 4.25% 31.12	2.365	Inversió
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	324	Inversió
Bn.us Treasury N/b 4.125% 15.1	913	Inversió
Bn.us Treasury 3.125% 15.05.48	1.041	Inversió
Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12.	5.337	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	17.488	
AXA WF SICAV	2.160	Inversió
BLACK GLB SIC/L	1.200	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres	3.361	
Total Operativa en Derivats Obligacions	20.848	

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

D) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, com a entitat gestora d'aquest fons, comunica que el dia 25 d'agost de 2022 hi va haver un descobert en compte que es va traduir en un endeutament superior a 5 % del seu patrimoni i que se situa en 5,45 % el dia esmentat. La situació va quedar regularitzada el 26 d'agost de 2022.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- a) A la fi del període hi ha 1 participi amb 5.994.047,50 euros, que representen el 26,67 % del patrimoni, respectivament.
- d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 886.388,91 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,02 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 653.908,02 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,01 %.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 546.792,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,01 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 217.519.844,52 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 4,42 %.
- 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 amb el banc central amb un missatge més agressiu tenint en compte que l'origen inflacionista a l'eurozona és totalment diferent del seu origen als EUA. Així a Amèrica l'escalada de preus és purament de demanda i colls d'ampolla, i a Europa es deu a un xoc energètic i a una crisi d'oferta en què la capacitat de la política monetària és més limitada. Tot i que el Banc Central Europeu ha pujat els tipus a Europa 250 punts bàsics al llarg del 2022 des de 0 %, el seu començament de pujades es va retardar fins a ben entrat el juliol. Per tant, tots els moviments s'han produït en el segon semestre.

En l'àmbit econòmic, tant el xoc energètic com la inflació i l'actuació dels bancs centrals s'han cobrat el seu preatge en forma d'alentiment econòmic. Així i tot, la tan anunciada recessió no ha acabat de produir-se i sembla que es retarda fins al 2023. Els indicadors avançats, com ara l'ISM, gradualment han assenyalat la 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 el període el fons ha anat gestionant la durada de manera activa. Acabem amb una durada voltant de 3,5 anys. En la part de governs, mantenim pes en bons americans i del Regne Unit. Els governs de l'eurozona són els que mantenim en posicions curtes.

Quant a la cartera de crèdit, hem anat prenent beneficis en el deute d'alt rendiment, i en el deute més subordinat bancari (AT1 CoCos). Continuem donant més pes als AT1 CoCos respecte del deute sènior d'emissors d'alt rendiment. Continuem donant un biaix a la cartera de crèdit d'inversió socialment responsable comprant bons verds i socials. Quant al crèdit grau d'inversió, mantenim preferència per emissors financers respecte dels no financers.

Acabem el període sense exposició a renda variable ni exposició a divises.

c) Índex de referència.

N/A

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

El patrimoni del fons ha disminuït -2.952.543,94 euros en la classe Plus, -4.259.612,28 euros en la classe Extra, -43.074,87 euros en la classe Platinum i ha davallat -7.190.064,37 euros en la classe Cartera. El nombre de participis ha disminuït -48 en la classe Plus, -12 participis en la classe Extra, sense canvis en la classe Platinum i -1 participis en la classe Cartera.

Les despeses que ha tingut el fons han estat 0,72 % (classe Plus), 0,61 % (classe Extra), 0,47 % (classe Platinum) i 0,29 % (classe Cartera). Aquestes despeses inclouen les despeses directes (comissió de gestió, dipositaria, auditoria, etc.) i també inclou les despeses indirectes, que són les despeses que donen suport a les IIC en què ha invertit el fons en el trimestre (inclouen la comissió de subscripció i reemborsament).

La rendibilitat del fons ha estat -0,93 % en la classe Plus, de -0,83 % en la classe Extra, -0,69 % en la classe Platinum, i de -0,51 % en la classe Cartera. En tots els casos ha estat més dolent que la rendibilitat de la lletra, que ha estat +0,88 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la rendibilitat mitjana de la seva categoria, que ha estat -1,58 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En el període, hem fet vendes de deute d'alt rendiment americà i hem pres beneficis de les IIC de la gestora AXA i Lord ABB. També hem venut deute sènior d'emissors no financers. Continuem donant un biaix de la cartera amb inversions en bons verds i socials. Al final del període hem reduït el pes en bons de govern italià. Hem implementat una estratègia d'aplanament en la corba de tipus d'interès americana.

En el període, de la cartera de renda variable, el que ha aportat més són les accions d'Unicredit. En la banda negativa, les accions de Cellnex són les que més han restat rendibilitat al fons. Quant a la cartera de crèdit, l'actiu que més ha aportat a la rendibilitat del fons són els bons AT1 CoCo d'Intesa i BBVA i les IIC de deute d'alt rendiment d'AXA. Els futurs venuts de bons alemanys també han contribuït positivament a la rendibilitat del fons.

En la banda negativa, les inversions que més han restat a la rendibilitat de la cartera han estat els bons americans i el bo subordinat de l'asseguradora Talanx.

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 45,5 %.

d) Més informació sobre inversions.

El fons acaba el període amb posició a IIC que inverteixen en crèdit alt rendiment global (grau especulatiu), amb una durada mitjana en el termini entre 0 i 5 anys. Acabem el semestre amb el 23,8 % del patrimoni invertit en aquestes IIC.

Amb data de referència (31/12/2022) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 3,02 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al fons d'inversió) a preus de mercat de 5,2 %. 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 remuneració de la liquiditat mantinguda pel fons ha estat +1,18 %.

Aquest fons pot invertir un alt tant per cent en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, és a dir, amb alt risc de crèdit. Durant el període hem abaixat el pes en aquesta mena d'actius fins a 23,8 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat 5,55 %, superior a la de la lletra, que ha estat 0,07 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En aquest entorn, la nostra visió de mercats per al 2023 no ha sofert canvis; cal prudència respecte de les dades d'inflació, oïmés arran dels darrers discursos i actes dels bancs centrals. Aquest cicle inflacionista no es pot donar per acabat. De fet, actualment pensem que la caiguda en la inflació es deu als components més volàtils però que no és extrapolable a la resta de la 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.

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 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 qualitatius (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 2.499.599,28 €, que representa 15,43 % 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:

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.