

Nº Registro CNMV: 2492

Fecha de registro: 30/10/2001

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en cualquier oficina de CaixaBank, o mediante correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es - Atención al cliente - Correo electrónico, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid tel., correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros IIC; Vocación inversora: Global; Perfil riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: La exposición de fondo a renta fija oscilará entre el 40% - 100% y podrá ser pública y/o privada incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados. Un máximo de 25% se invertirá en bonos convertibles. Un máximo del 30% de los activos podrá tener calidad crediticia baja (BB+ o inferior) siendo el resto de calidad crediticia media (BBB- / BBB+) y/o alta (superior a A-). La duración tendrá un rango de 5 años negativos a 10 años. La exposición a renta variable estará entre el 0% - 60% sin limitación de capitalización bursátil ni sectorial. Máximo de 50% en emergentes. No hay límite riesgo divisa. Máximo de 10% en IIC, incluidas IIC de gestión alternativa. Máximo 10% en REITS y 20% en materias primas. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados tanto en mercados organizados como no organizados con finalidad de cobertura y de inversión.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: Cobertura e inversión La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,00	1,45	0,58	3,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,90	0,24	0,36	-0,10

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	
							Periodo	Acumulada		
CLASE PLUS	Nº de participaciones	3.458.846,53	2.404.077,95	Periodo	25.778	7,4527	Comisión de gestión	0,31	0,91	Patrimonio
	Nº de partícipes	851	804	2021	21.892	8,3453	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	22.926	7,8074	Comisión de gestión total	0,31	0,91	Mixta
				2019	29.327	7,9006	Comisión de depositario	0,01	0,06	Patrimonio
							Inversión mínima: 50000 EUR			
CLASE PLATINUM	Nº de participaciones	2.066.095,43	1.422.180,45	Periodo	22.943	11,1046	Comisión de gestión	0,13	0,37	Patrimonio
	Nº de partícipes	442	440	2021	19.927	12,3620	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	21.368	11,4727	Comisión de gestión total	0,13	0,37	Mixta
				2019	21.865	11,5061	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
							Inversión mínima: 1000000 EUR			
CLASE CARTERA	Nº de participaciones	8.107.338,03	10.939,90	Periodo	91.656	11,3054	Comisión de gestión	0,06	0,17	Patrimonio
	Nº de partícipes	30	8	2021	160	12,5596	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020	7	11,6243	Comisión de gestión total	0,06	0,17	Mixta
				2019	1	11,6221	Comisión de depositario	0,00	0,01	Patrimonio
							Inversión mínima:			
CLASE ESTANDAR	Nº de participaciones	1.035.287,91		Periodo	9.855	9,5195	Comisión de gestión	0,34	0,34	Patrimonio
	Nº de partícipes	1.009		2021			Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comisión de gestión total	0,34	0,34	Mixta
				2019			Comisión de depositario	0,00	0,00	Patrimonio
							Inversión mínima: 600 EUR			

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK GESTION 60, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

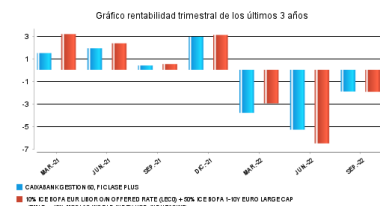
CLASE PLUS

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual		
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019
	-10,70	-1,93	-5,32	-3,82	2,94	6,89		
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años		
Rentabilidad extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	26-08-22	-1,14	16-06-22	--	--		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	28-07-22	1,07	16-03-22	--	--		

CLASE PLATINUM

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual		
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019
	-10,17	-1,74	-5,13	-3,63	3,14	7,75		
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años		
Rentabilidad extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	26-08-22	-1,14	16-06-22	--	--		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	28-07-22	1,07	16-03-22	--	--		

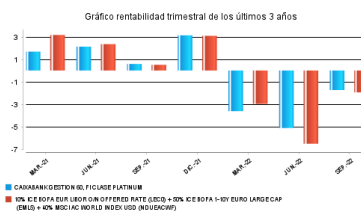
Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



■ CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLUS
 ■ 10% IIC RENTA EUR LIBOR ON OFFERED RATE (OEOR) + 90% IIC RENTA 1-10Y EURO LARGE CAP (EML) + 40% WSIC MC WORLD INDEX USD (INDUCIWF)

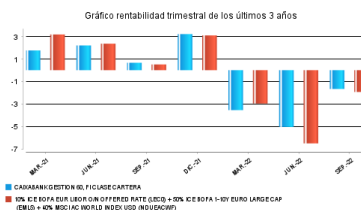
CLASE CARTERA

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
	-9,99	-1,68	-5,07	-3,57	3,22	8,05			
Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	26-08-22	-1,14	16-06-22	--	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)	0,53	28-07-22	1,07	16-03-22	--	--	--	--	--



CLASE ESTANDAR

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
	0,00								
Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	26-08-22	--	--	--	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)	0,51	12-08-22	--	--	--	--	--	--	--



* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02			
10% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered	7,53	6,99	8,91	6,73	5,09	4,35			

No disponible por insuficiencia de datos históricos

CLASE PLUS

Valor Liquidativo	6,11	5,15	6,55	6,58	5,68	5,16
VaR histórico **	3,32	3,32	2,77	2,49	0,76	0,76

CLASE PLATINUM

Valor Liquidativo	6,11	5,15	6,55	6,58	5,68	5,16
VaR histórico **	3,25	3,25	2,71	2,42	0,70	0,70

CLASE CARTERA

Valor Liquidativo	6,11	5,15	6,55	6,58	5,68	5,16
VaR histórico **	3,23	3,23	2,68	2,40	0,67	0,67

CLASE ESTANDAR

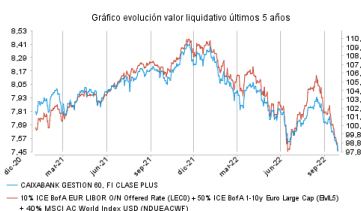
Valor Liquidativo						
VaR histórico **						

* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

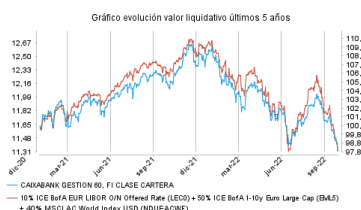
CLASE PLUS



CLASE PLATINUM



CLASE CARTERA



CLASE ESTANDAR

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Gastos (% s/ patrimonio medio)

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
CLASE PLUS	1,23	0,37	0,40	0,46	0,34	1,92	1,62	1,64	1,60
CLASE PLATINUM	0,65	0,18	0,20	0,27	0,14	1,11	0,72	0,74	0,70
CLASE CARTERA	0,34	0,11	0,13	0,20	0,07	0,84	0,39	0,41	0,40
CLASE ESTANDAR	0,41	0,39							

* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija euro	20.826.456	1.850.828	-2,49
Renta Fija Internacional	2.953.561	635.678	-1,86
Renta Fija Mixta Euro	2.386.262	85.283	-2,44
Renta Fija Mixta Internacional	6.547.304	201.828	-1,58
Renta Variable Mixta Euro	88.557	5.108	-4,94
Renta Variable Mixta Internacional	2.949.323	110.142	-1,31
Renta Variable Euro	617.229	284.106	-8,24
Renta Variable Internacional	15.481.748	2.222.641	-0,22
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	335.050	13.195	-2,44
Garantizado de Rendimiento Variable	747.104	34.306	-1,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.368.894	445.441	0,61
Global	7.509.085	255.835	-0,57
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo	4.060.860	83.307	-0,32
Renta fija euro corto plazo	5.608.071	547.044	-0,32
IIC que replica un índice	1.034.049	21.297	-3,72
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	1.056.550	40.879	-1,11
Total Fondo	75.570.101	6.836.918	-1,30

*Medias.

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

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

2. DATOS ECONÓMICOS

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	34.468	37.711	41.978	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	131,21	-3,72	208,08	-9.110,62
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,45	-5,35	-13,62	112,38
(+) Rendimientos de gestión	-4,30	-5,10	-13,03	114,96
+ Intereses	0,04	0,01	0,08	982,06
+ Dividendos	0,19	0,06	0,34	718,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,52	-0,27	-1,02	384,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,03	-0,02	-100,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	1.934,71
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,45	-0,16	-1,11	626,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,68	-4,83	-11,59	94,62
± Otros Resultados	0,12	0,12	0,29	160,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,25	-0,59	58,09
- Comisión de gestión	-0,13	-0,22	-0,51	51,20
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,03	-8,79
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	7,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	755,64
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,02	1.947,91
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-38,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-85,37
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	2.768,40
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	150.233	34.468	150.233	

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	143.026	95,20	31.471	91,31
* Cartera interior	50.432	33,57	8.207	23,81
* Cartera exterior	92.440	61,53	23.243	67,43
* Intereses cartera inversión	154	0,10	22	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.331	4,21	2.763	8,02
(+/-) RESTO	876	0,58	233	0,68
TOTAL PATRIMONIO	150.233	100,00	34.468	100,00

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

3. INVERSIONES FINANCIERAS

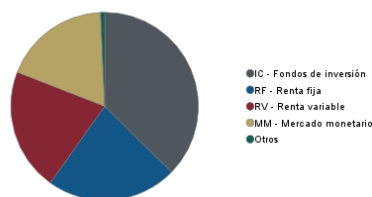
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERIODO

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO	3.416	2,26	1.245	3,61
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO	50	0,03	50	0,15
TOTAL RENTA FIJA	3.466	2,29	1.295	3,76
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS	21.999	14,64	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	25.465	16,93	1.295	3,76
TOTAL IIC	20.667	13,76	6.212	18,03
TOTAL DEPOSITOS	4.300	2,87	700	2,03
TOTAL INTERIOR	50.432	33,56	8.207	23,82
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO	15.639	10,40	4.116	11,95
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO	7.927	5,26	509	1,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO	1.516	1,01	304	0,88
TOTAL RENTA FIJA	25.082	16,67	4.928	14,31
TOTAL RENTA FIJA	25.082	16,67	4.928	14,31
TOTAL IIC	67.314	44,82	18.275	53,04
TOTAL EXTERIOR	92.396	61,49	23.203	67,35
TOTAL INVERSION FINANCIERA	142.828	95,05	31.411	91,17

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES NOMINALES COMPROMETIDOS EN MILES DE EUROS)

Total Operativa Derivados	0	Total Operativa Derivados	14.341
Derechos		Obligaciones Renta Fija	

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK GESTIÓN 60, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2492), al objeto de incluir los gastos derivados de la utilización del Índice de referencia del fondo, elevar la inversión mínima a mantener de la clase PLUS e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE ESTÁNDAR.

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 273,11 euros.

De acuerdo con lo dispuesto con la normativa vigente, CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU comunica que, en el día de hoy, se ha otorgado el contrato de fusión del fondo CAIXABANK MIXTO RENTA VARIABLE 50, FI por el Fondo CAIXABANK GESTIÓN 60, FI por lo que la fusión tiene plenos efectos jurídicos.

Las ecuaciones de canje resultante han sido de:

1,527497523 participaciones de CAIXABANK GESTIÓN 60, FI CLASE ESTANDAR por cada participación de CAIXABANK MIXTO RENTA VARIABLE 50, FI CLASE UNIVERSAL.
 - 1,951297294 participaciones de CAIXABANK GESTIÓN 60, FI CLASE PLUS por cada participación de CAIXABANK MIXTO RENTA VARIABLE 50, FI CLASE UNIVERSAL.
 - 1,310006468 participaciones de CAIXABANK GESTIÓN 60, FI CLASE PLATINUM por cada participación de CAIXABANK MIXTO RENTA VARIABLE 50, FI CLASE UNIVERSAL.
 - 8,853600142 participaciones de CAIXABANK GESTIÓN 60, FI CLASE CARTERA por cada participación de CAIXABANK MIXTO RENTA VARIABLE 50, FI CLASE CARTERA.

Considerando estas modificaciones como un hecho específicamente relevante y en cumplimiento de las obligaciones complementarias de información, así se lo notificamos para su difusión.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 16.156.709,06 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,19 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 589.992,60 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 976.179.563,58 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 11,75 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevancia libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del período.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 14.650.928,57 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,18 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre de 2022 ha sido un período singular, por la elevada volatilidad en unos mercados que reflejaban un entorno convulso en cuanto a datos macroeconómicos, con la inflación como variable destacada, mensajes de bancos centrales y la guerra de Ucrania. Como no podía ser de otra forma, la reacción de los bancos centrales a estas noticias y datos ha sido de gran calado ya que han marcado la dialéctica y la forma de operar de los agentes económicos. Todos los mercados bursátiles en moneda local han dado retornos negativos junto con el hecho de que una potencial desaceleración o incluso recesión también ha metido gran presión a los precios de las materias primas con alguna excepción como el gas natural para desgracia para Europa. Pero estos activos no han sido los más afectados en este período ya que hay que destacar por encima de todo, el gran repunte generalizado de tipos de interés que ha arrastrado de forma sustancial las rentabilidades de la renta fija a la baja. Este hecho ha sido lo que más ha afectado a la gestión de carteras y especialmente a aquellos perfiles de inversión más conservadores.

El ritmo del trimestre ha venido marcado por el flujo de datos de inflación en EEUU que comenzó en el mes de Julio con la publicación del CPI (Consumer Price Index) del mes de junio. Este dato se situó en su componente Core (sin alimentos ni energía) en un 5,9% en base anual, cayendo desde un 6% del mes anterior. Por el contrario, la inflación general, medida por este indicador, continuó escalando al 9,1% en junio frente al 8,6% del mes de mayo. Este hecho unido a que los precios a la producción también tuvieron un patrón similar hicieron pensar al mercado que la presión inflacionista podía estar cerca de hacer pico. La consecuencia de este análisis hizo tomar cierto aire a las bolsas por el plazo de aproximadamente un mes: desde el 15 de Julio al 15 de agosto. Las TIRes de los bonos siguieron el mismo patrón, cayendo desde niveles máximos, basándose en que los precios podían estar cerca de tocar máximos. A pesar de ello, esta percepción se revirtió en el mes de agosto con unos datos de IPC que confirmaban la persistencia en las tensiones inflacionistas, poniendo todo el foco en la reunión de los banqueros centrales en Jackson Hole donde el presidente de la Reserva Federal norteamericana subrayaba que la lucha de su institución para reconducir los precios no iba cejar incluso a costa de un mayor sufrimiento para la economía, familias y empresas.

De manera consecuente, los movimientos y las decisiones de la Reserva Federal confirmando su tono halcón en cuanto a la evolución de los tipos de interés, no ha hecho nada más que ir reforzándose reunión tras reunión. Concretamente en la reunión del 27 de Julio dio continuidad a las subidas de 75 puntos básicos situando los tipos en el rango 2,25%-2,50%. El 21 de septiembre también llevo a cabo otra subida de tipos de interés de 75 puntos básicos hasta niveles del 3,00%-3,25%. Los mensajes y las actas de las reuniones siguen transmitiendo el hecho de que la autoridad monetaria norteamericana quiere recuperar el terreno perdido en cuanto a credibilidad ya que los mercados en algún momento han interpretado que sus decisiones se estaban produciendo con cierto retraso respecto a lo que la economía y su recalentamiento aconsejaría.

Por lo que se refiere al Banco Central Europeo, el 8 de septiembre asistimos a la mayor subida de tipos de interés de la reciente historia de la Eurozona: 75 puntos básicos a imagen y semejanza de los movimientos en EEUU, si bien hay que destacar que la crisis inflacionista en Europa tiene raíces totalmente distintas a la norteamericana. En Europa estamos hablando de un incremento de precios por el lado de la oferta y por tanto más difícil de controlar mediante política monetaria, mientras que en EEUU el movimiento se debe a una economía recalentada donde la demanda y el mercado laboral se mantienen firmes y sólidos. El mercado estará atento los próximos meses a las consecuencias de esta restricción

de las condiciones financieras a ambos lados del Atlántico por sus efectos en el crecimiento económico. Parece que los mercados ya descuentan una recesión técnica en Europa con mayor probabilidad que en EEUU.

Por último, y en relación con los Bancos Centrales, no por ser especialmente relevante a nivel global, pero sí por el gran movimiento y sus consecuencias locales hemos asistido en Reino Unido a un movimiento de tipos de interés en la curva de las emisiones del gobierno inglés de grandísimo calado donde por ejemplo un bono a 30 años del tesoro acumula unas minusvalías del 50%. El origen está en la nefasta coordinación entre política monetaria y fiscal: mientras que el Banco de Inglaterra comenzaba sus subidas de tipos y reducción de balance para controlar la inflación, hemos visto un cambio de gobierno con una inyección histórica de medidas fiscales a la economía que han hecho cuestionarse a los mercados la sostenibilidad de su deuda y el déficit. La gran vinculación de los esquemas de pensiones en libras a los bonos de largo plazo ingleses ha obligado al Banco de Inglaterra a intervenir en el mercado para frenar en seco las ventas masivas de GUILTS (bonos ingleses) y frenar la huida de los inversores junto con las minusvalías en las carteras de los principales planes de pensiones ingleses. Esto pone de manifiesto el difícil entorno en el que nos encontramos donde medidas no ortodoxas de política monetaria o fiscal pueden traer consecuencias indeseadas.

Como consecuencia de todos estos movimientos, y como no podía ser de otra manera, los datos macroeconómicos y las divisas se han visto afectados en mayor o menor medida a ambos lados del Atlántico y de forma global. Así por ejemplo el indicador de actividad manufacturera en ISM en EEUU ha corregido hacia niveles de 52,8 desde 56 (por debajo de 50 implica recesión). El ISM de servicios también ha corregido desde niveles de 68 a niveles de 55. Por lo que se refiere a uno de los sectores más afectados por la evolución de los tipos de interés, el inmobiliario, el desplome en el número de casas vendidas en EEUU es significativo. Esto unido a la también acentuada caída del número de casas iniciadas y al número de visados expedidos ponen de manifiesto el efecto que la Reserva Federal está teniendo en una de las fuentes de riqueza, pero también de desequilibrios de la economía americana.

En Europa, de manera análoga, por su parte el desplome de las encuestas de sentimiento y actividad ha sido significativo y así, por ejemplo, en el caso del IFO alemán de negocios en su componente de expectativas ha caído desde niveles de 98 a 75. En el caso de la encuesta alemana de expectativas de crecimiento ZEW la caída también ha sido vertical desde niveles de 50 a -60. La confianza del consumidor medida por la encuesta de la Comisión Europea también ha seguido el mismo patrón. En materia de precios, la inflación general en la eurozona se ha situado en niveles del 9,1% y en el caso de la inflación Core estamos hablando de niveles del 4,3%, el BCE ha ido ajustando sus mensajes y política monetaria a este entorno de precios. En el lado positivo de este entorno, la expectativa de inflación del mercado a 5 años dentro de 5 años sigue anclada en un confortable nivel alrededor del 2%. Por tanto, podemos extraer la conclusión de que, a pesar de esta circunstancia coyuntural en relación con los precios, el mercado descuenta que precisamente se trata de algo puntual y que los bancos centrales serán capaces de reconducir el escenario.

El gran debate actualmente gira en torno a si llegaremos a entrar en una recesión o no y si, como consecuencia de eso, los beneficios de las empresas y el comportamiento de los mercados mantengan una tendencia negativa. Parece que, en los indicadores adelantados como puede ser la pendiente de la curva de tipos en el caso americano, los tipos a 2 años frente a los tipos a 10 años están invertidos en TIR, es un síntoma que históricamente ha desembocado en recesiones. En el caso europeo esto ha ocurrido puntualmente en el mes de septiembre, pero se ha revertido. Sin embargo, en términos de empleo, indicador que suele ser tardío, las noticias siguen siendo esperanzadoras. Por tanto, estamos en un entorno complejo donde si se da una recesión, muy probablemente sea de carácter técnico y corta en el tiempo.

Respecto a este último mensaje será de gran importancia lo que ocurra con la guerra de Ucrania, donde a lo largo del trimestre hemos asistido a un cambio en la dirección de los acontecimientos. El ejército ucraniano parece que retoma la iniciativa y libera grandes partes del territorio ocupado por Rusia desde febrero de este año 2022. No se vislumbra un horizonte optimista en relación con la finalización de la guerra, pero se abre un escenario diferente con un alcance difícil de modular pero que imprime algo de optimismo a la evolución de los acontecimientos. La reacción por parte de Putin y su gobierno a estas noticias es lo que genera la máxima incertidumbre por la potencial escalada en el conflicto. Dentro de nuestro repaso de la coyuntura de este último trimestre, hay que destacar dos últimos aspectos: la situación y evolución de los mercados emergentes y el comportamiento de las divisas, especialmente el dólar como refugio ante incertidumbres. En el caso de los mercados emergentes hay que seguir destacando la situación de China donde con su política Covid cero y con su nivel bajo de vacunación con vacunas de menor eficacia está suponiendo una gran fuente de incertidumbre, añadido a la que ya existe en su sector inmobiliario y en el lento proceso de desglobalización iniciado, que no permite acabar de retomar el pulso al crecimiento por parte de esta economía.

Por último, cabe destacar la evolución de la divisa americana. El dólar ha sido moneda refugio global, no sólo por la incertidumbre económica sino también por la fortaleza de la economía norteamericana acompañado de un ciclo de tipos mucho más avanzado que ha atraído capitales de todo el mundo. Su apreciación contra el Euro, la Libra, el Yen o el dólar canadiense o las divisas emergentes ha sido la tónica del trimestre.

Bajo este entorno, y teniendo en cuenta que a mediados del mes de agosto la foto del trimestre pintaba de una manera muy distinta, las bolsas en general han tenido un trimestre de comportamiento que ha continuado siendo negativo como el trimestre anterior. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre un -5,28% frente a la abultada caída del -17,75% del trimestre anterior. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -4,11% lejos del -23,64% a cierre de junio. En el caso de Europa, las caídas han sido similares. El Eurostoxx 50 ha corregido un -3,96%. El índice que ha acumulado más pérdidas este trimestre ha sido el índice IBEX 35 (-8,42%) contrastando con su mejor relativo frente a Europa en el trimestre anterior. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -1,73% mientras que el índice de Shanghai ha caído un -11,01%. Por su parte el MSCI Emergentes ha corregido un -11,57%.

En el caso de la renta fija hemos asistido a otro trimestre convulso en rentabilidades y tipos. En términos generales todos los sectores de la renta Fija han tenido un comportamiento negativo similar, pero destaca en negativo los gobiernos en Europa. La renta fija americana medida por el índice Bloomberg US Aggregate ha corregido en el trimestre otro -4,75%. Destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -5,06%. En el caso europeo el índice Bloomberg Pan-European Aggregate ha caído un -5,98% destacando como decíamos los bonos gubernamentales que son los que más han corregido: -6,89%.

En materias primas las caídas de precios han sido generalizadas especialmente en el petróleo que ha corregido un -16,49% ante los síntomas de ralentización de la demanda. Por el lado opuesto tenemos el gas natural que, sometido a la presión de la guerra en Ucrania, ha continuado su ascenso en este periodo con un +24,45%.

Por último, y en materia de divisas, la apreciación del dólar contra el Euro ha sido de un 6,51%. Frente a la Libra de un 9,04% y contra el Yen japonés de un 6,65%. En relación con las divisas emergentes su apreciación ha sido de un 6,22% frente al Remimbi chino o de un 11,01% frente al rublo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre mantenemos la estructura de una cartera eficiente con posiciones geográficas más vinculadas a índices, y una cartera de ideas de inversión con posiciones sectoriales y temáticas en las distintas áreas geográficas. Mantenemos la cartera de inversiones alternativas que pesa un 4% del patrimonio, y la exposición a materias primas. Durante el periodo mantenemos un nivel de exposición a renta variable estable en la zona del 30% al 35%, nivel que supone una infraponderación respecto al mandato neutral. Los motivos para tener un nivel de renta variable por debajo del mandato del fondo son: los datos de inflación y la consiguiente respuesta de los bancos centrales comunicando políticas monetarias más restrictivas con reducción de programas de compras y fuertes subidas de tipos de interés junto con la crisis de energía que se vive sobre todo en Europa y la desaceleración económica global. En cuanto a renta fija y liquidez, mantenemos un nivel del 60% al 65% con baja duración.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 41,1% (Plus), 42,74%(Platinum) y 72765,67% (Cartera) y el número de participes ha variado en un 5,85% (Plus), 0,45%(Platinum) y 275,00% (Cartera)). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,18%, 0,37% y 0,11% para las clases Platinum, Plus y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,05% en cada una de las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del -1,93%, -1,74% y -1,68% en la clase Plus, Platinum y Cartera, superior a la del índice de referencia de -1,95%. Durante el periodo se crea la clase estándar que finaliza el trimestre con un patrimonio de 9.855.403 € y con 1.009 participes.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del -1,93%, -1,74% y -1,68% en la clase Plus, Platinum y Cartera, superior a la del índice de referencia de -1,95%. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: -0,57%), la rentabilidad ha sido inferior en las tres clases.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre mantenemos la estructura de una cartera eficiente con posiciones geográficas más vinculadas a índices, y una cartera de ideas de inversión con posiciones sectoriales y temáticas en las distintas áreas geográficas. Mantenemos la cartera de inversiones alternativas que pesa un 4% del patrimonio, y la exposición a materias primas. Durante el periodo mantenemos un nivel de exposición a renta variable estable en la zona del 30%-35%, cerrando el trimestre en el 34%, nivel que supone una infraponderación respecto al mandato neutral. Dentro de las ideas temáticas, reducimos las más dependientes del ciclo económico como recursos básicos en Europa y quitamos la posición de Latinoamérica, mientras que en EEUU eliminamos la posición de bancos regionales. En cuanto a posiciones globales incluimos la temática de infraestructuras, incrementamos la de dividendos y mantenemos salud europea y americana. Otras posiciones relevantes son la de valor en EE.UU. En cuanto a exposición geográfica, estamos infraponderados en todas las áreas geográficas menos en Japón donde estamos sobreponderados. En cuanto a renta fija, reducimos posiciones en gobierno y crédito, donde mantenemos una visión de cautela en cuanto a posiciones en periferia y cerramos el trimestre con una duración en la zona de 1,3, lo que supone una infraponderación significativa. En cuanto a divisas, destaca la exposición del 18% a dólar.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 16,98%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 58,58% del fondo, destacando las de CaixaBank Asset Management, State Street y Vanguard. La remuneración de la liquidez es del 0,90%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 5,15%, 5,15% y 5,15% para las clases Plus, Platinum y Cartera ha sido inferior a la de su índice de referencia 6,99% a la par que superior a la de la letra del tesoro 0,01%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo continúa primando en nuestra visión de los mercados. Tanto la exposición cauta a las bolsas como la baja duración continúan siendo el eje vertebrador de nuestra política de gestión de fondos y carteras. Este ha sido el hilo conductor de nuestra aproximación a los mercados a lo largo de todo el año 2022. En el caso de la renta variable volvemos a estar a las puertas del comienzo de la presentación de resultados de este tercer trimestre y continuamos a la espera de confirmar la desaceleración en los beneficios empresariales como consecuencia de todos los indicadores adelantados y encuestas que ponen de manifiesto que el entorno empresarial va a ser complejo los próximos meses. Continuamos infraponderados en renta variable y con sesgos defensivos a la espera de ver si en este entorno de incertidumbre tenemos una caída adicional de las bolsas sustentada en el hecho de que la política monetaria junto con la posible recesión a las puertas de Europa y EEUU puedan continuar presionando a los mercados a la baja. Insistimos en que los beneficios reportados y las guías que den las empresas continuaran siendo claves.

En el caso de la renta fija continúa primando también el posicionamiento defensivo. Es cierto que en los plazos más largos el mercado comienza a descontar un cierto estancamiento sino recesión que pone techo al repunte de tipos en dichos plazos. Aun así, todavía queda mucho mensaje por parte de la FED que escuchar junto con datos económicos, especialmente por el lado de la inflación, que habrá que ir observando para ver lo que a todo el mundo le preocupa actualmente en Renta Fija: el tipo terminal al que lleguen las subidas por parte de la Reserva Federal. Mantenemos duraciones bajas en términos generales.

El momento sigue siendo de extrema incertidumbre. Hemos asistido a un trimestre único en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se ira viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales. En cuanto al fondo, en este entorno vamos a mantener la cautela en renta variable y en cuanto a niveles de duración. En cuanto a divisas, creemos que este entorno sigue beneficiando la apreciación del dólar frente al euro dadas las mejores expectativas macroeconómicas y mayores subidas de tipos que en Euro, así que mantendremos las posiciones en esta divisa que ya hemos incrementado.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)