

Núm. registre CNMV: 4121
Data de registre: 03/04/2009
Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.
Dipositari: CECABANK SA
Grup Gestora/Dipositari: / CECA
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a 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: Global; Perfil de risc: 5 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: L'objectiu del fons és invertir en cada moment en els mercats en els percentatges més adequats, per optimitzar la rendibilitat de la cartera per a cada nivell de risc assumit. No s'estableixen percentatges màxims d'inversió ni en renda fixa, ni en renda variable ni en divises diferents de l'euro.

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 el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,15	0,43	0,60	0,47
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	1,13	0,05	0,59	-0,02

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.

ALBUS, 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	30.224.676,68	28.934.339,84	Període	185.225	6.1283	Comissió de gestió	0,22	0,43	Patrimoni
Nº de partícips	2.124	2.103	2021	147.165	7.0326	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	73.772	6.2867	Comissió de gestió total	0,22	0,43	Mixta
			2019	167.228	6,2887	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

ALBUS, 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	26.443.906,55	31.342.423,96	Període	221.429	8,3736	Comissió de gestió	0,44	0,87	Patrimoni
Nº de partícips	1.364	1.576	2021	353.584	9,6574	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	461.551	8,6747	Comissió de gestió total	0,44	0,87	Mixta
			2019	918.216	8,7148	Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni

Inversió mínima: 150000 EUR

ALBUS, 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	10.785.307,91	14.227.979,65	Període	102.997	9,5497	Comissió de gestió	0,30	0,60	Patrimoni
Nº de partícips	115	137	2021	172.330	10,9805	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	248.212	9,8337	Comissió de gestió total	0,30	0,60	Mixta
			2019	431.655	9,8497	Comissió de dipositari	0,03	0,05	Patrimoni

Inversió mínima: 1000000 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - ALBUS, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

ALBUS, 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	-12,86	1,52	-1,90	-8,73	-4,14	11,87	-0,03	11,00	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-1,53	15-12-22	-2,10	10-06-22	-1,90	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,76	04-10-22	2,10	25-02-22	6,77	24-03-20		

ALBUS, 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	-13,29	1,40	-2,03	-8,84	-4,26	11,33	-0,46	10,53	6,25
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-1,53	15-12-22	-2,10	10-06-22	-2,03	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,76	04-10-22	2,10	25-02-22	6,77	24-03-20		

ALBUS, 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	-13,03	1,47	-1,95	-8,77	-4,19	11,66	-0,16	10,86	6,57
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-1,53	15-12-22	-2,10	10-06-22	-1,95	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,76	04-10-22	2,10	25-02-22	6,77	24-03-20		

* 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	
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	10,87	9,92	10,00	13,21	10,08	6,99	18,57	6,89	

ALBUS, 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	10,83	8,71	9,17	12,27	12,69	7,73	19,81	7,22	
VaR històric **	9,15	9,15	9,15	9,15	9,15	9,31	9,94	5,59	

ALBUS, 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	10,83	8,71	9,17	12,27	12,69	7,73	19,81	7,22	5,78
VaR històric **	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	5,80	4,66

ALBUS, 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	10,83	8,71	9,17	12,27	12,69	7,73	19,81	7,22	5,78
VaR històric **	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	5,77	4,63

* 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.

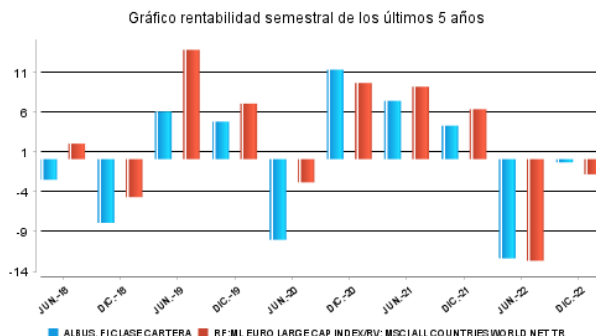
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
ALBUS, FI

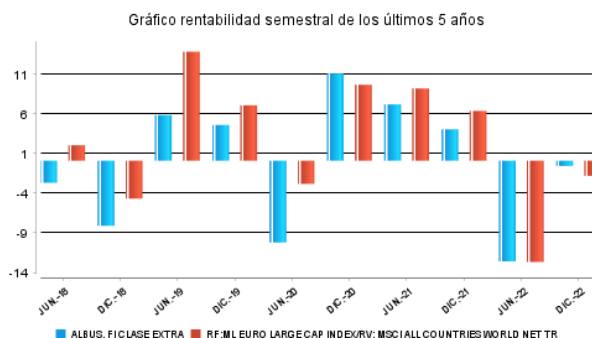
	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Ràtio total de despeses *									
CLASE CARTERA	0,55	0,13	0,14	0,14	0,14	0,59	0,62	0,61	0,55
CLASE EXTRA	1,05	0,26	0,26	0,26	0,26	1,07	1,05	1,04	1,08
CLASE PLATINUM	0,75	0,19	0,19	0,19	0,19	0,77	0,75	0,74	0,78

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, 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.

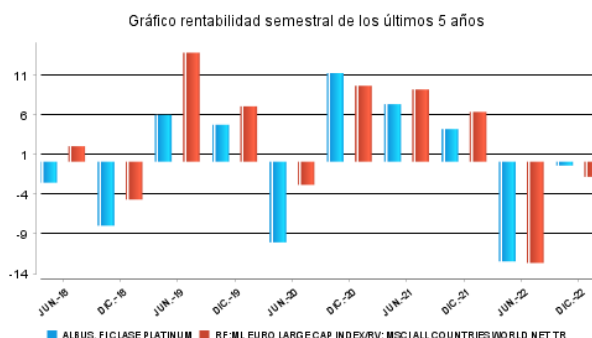
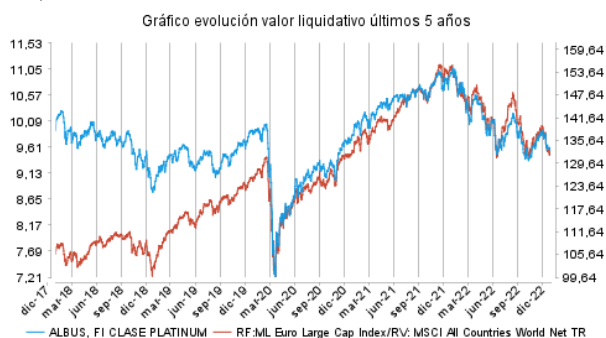
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys
ALBUS, FI CLASE CARTERA

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys


ALBUS, FI CLASE EXTRA



ALBUS, FI CLASE PLATINUM



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 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		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	428.133	84,01	502.068.477	86,75
* Cartera interior	47.479	9,32	93.497.826	16,15
* Cartera exterior	380.856	74,73	408.438.381	70,57
* Interessos cartera inversió	-202	-0,04	132.269	0,02
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TESORERIA)	62.924	12,35	57.132.652	9,87
(+/-) RESTA	18.595	3,65	19.582.450	3,38
TOTAL PATRIMONI	509.652	100,00	578.783.578	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)	578.784	673.078.970	673.078.970	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-12,19	-1,41	-12,90	658,74
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,28	-13,51	-14,64	-98,24
(+) Rendiments de gestió	0,07	-13,11	-13,90	-100,46
+ Interessos	0,32	1,83	2,24	-84,80
+ Dividends	0,40	0,31	0,71	11,33
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,43	-3,63	-4,27	-89,72
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,81	-1,37	-0,70	-151,94
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-109,17
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,95	-2,46	-3,50	-66,20
± Resultat en IIC (fetes o no)	-0,10	-7,84	-8,45	-98,83
± Altres resultats	0,02	0,05	0,07	-68,13
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,39	-0,40	-0,78	-17,15
- Comissió de gestió	-0,34	-0,34	-0,68	-13,86
- Comissió de dipositar	-0,03	-0,03	-0,05	-15,97
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	-47,05
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-14,82
- Altres despeses repercutides	-0,01	-0,02	-0,03	-64,12
(+) Ingressos	0,04	0,00	0,04	35.691,48
+ 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	0,04	0,00	0,04	35.691,48
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	509.651.686	578.783.578	509.651.686	

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	%
DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	577	0,11	588	0,10
DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	911	0,18	940	0,16
DEUDA TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	194	0,04	204	0,04
DEUDA TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31	EUR	578	0,11	613	0,11
DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-04-30	EUR	573	0,11	609	0,11
DEUDA TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	329	0,06	355	0,06
BONOS OBLIGA. MADRID 4,130 2024-05-21	EUR	2.187	0,43	2.233	0,39
BONOS OBLIGA. CASTILLA 4,000 2024-04-30	EUR	1.599	0,31	1.632	0,28
Total deute públic cotitzat més d'1 any		6.948	1,35	7.173	1,25
DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	480	0,09	485	0,08
DEUDA TESORO PUBLICO 0,450 2022-10-31	EUR	0	0,00	152	0,03
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		480	0,09	637	0,11
BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	759	0,15	768	0,13
BONOS BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	0	0,00	407	0,07
BONOS INMOB COLONIAL 0,750 2029-06-22	EUR	101	0,02	315	0,05
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		860	0,17	1.490	0,25
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,500 2023-03-17	EUR	1.192	0,23	1.198	0,21
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		1.192	0,23	1.198	0,21
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		9.480	1,84	10.497	1,82
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	19.999	3,92	71.001	12,27
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		19.999	3,92	71.001	12,27
TOTAL RENDA FIXA		29.479	5,76	81.498	14,09
DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	12.000	2,35	12.000	2,07
DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	6.000	1,18	0	0,00
TOTAL DIPÓSITS		18.000	3,53	12.000	2,07
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		47.479	9,29	93.498	16,16
DEUDA BELGIUM 0,800 2027-06-22	EUR	515	0,10	547	0,09
DEUDA DEUTSCHLAND 0,017 2032-02-15	EUR	159	0,03	176	0,03
DEUDA FINLAND 0,500 2027-09-15	EUR	271	0,05	289	0,05
DEUDA FRECH TREASURY 2,750 2027-10-25	EUR	1.572	0,31	607	0,10
DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2024-11-25	EUR	1.052	0,21	1.084	0,19
DEUDA FRECH TREASURY 1,000 2025-11-25	EUR	1.279	0,25	1.326	0,23
DEUDA FRECH TREASURY 0,500 2029-05-25	EUR	516	0,10	0	0,00
DEUDA EIRE 0,900 2028-05-15	EUR	186	0,04	197	0,03
DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	274	0,05	295	0,05
DEUDA EIRE 1,000 2026-05-15	EUR	221	0,04	230	0,04
DEUDA ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	348	0,07	362	0,06
DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	915	0,18	939	0,16
DEUDA ITALY 1,500 2025-06-01	EUR	371	0,07	386	0,07
DEUDA ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	840	0,16	877	0,15
DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	473	0,09	495	0,09
DEUDA ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	729	0,14	779	0,13
DEUDA HOLLAND 5,500 2028-01-15	EUR	400	0,08	422	0,07

DEUDA HOLLAND 0,500 2026-07-15	EUR	168	0,03	176	0,03
DEUDA HOLLAND -0,185 2031-07-15	EUR	237	0,05	261	0,05
DEUDA PORTUGAL 2,880 2025-10-15	EUR	556	0,11	579	0,10
DEUDA PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	196	0,04	208	0,04
DEUDA AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	222	0,04	230	0,04
DEUDA AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	185	0,04	197	0,03
DEUDA BELGIUM 0,800 2025-06-22	EUR	519	0,10	539	0,09
Total deute públic cotitzat més d'1 any		12.203	2,38	11.201	1,92
DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	1.280	0,25	1.288	0,22
DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	1.168	0,23	1.191	0,21
DEUDA ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	4.986	0,98	0	0,00
LETRAS ITALY 1,738 2023-02-28	EUR	5.973	1,17	0	0,00
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		13.408	2,63	2.479	0,43
BONOS ERSTE GR BK AKT 0,130 2028-05-17	EUR	0	0,00	503	0,09
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2,880 2032-04-02	EUR	111	0,02	183	0,03
BONOS CREDIT SUISSE 1,250 2025-07-17	EUR	0	0,00	2.291	0,40
BONOS DAIMLER AG 2,380 2030-05-22	EUR	0	0,00	293	0,05
BONOS DAIMLER CANADA 3,000 2027-02-23	EUR	503	0,10	0	0,00
BONOS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	255	0,05	262	0,05
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,397 2030-10-04	EUR	359	0,07	387	0,07
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,608 2025-11-04	EUR	345	0,07	358	0,06
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,169 2035-07-04	EUR	336	0,07	373	0,06
BONOS ELECTRICITE DE 4,130 2027-03-25	EUR	403	0,08	0	0,00
BONOS CR AGRIC ASSURA 4,250 2099-01-13	EUR	0	0,00	308	0,05
BONOS VEOLIA 1,750 2025-09-10	EUR	765	0,15	394	0,07
BONOS VEOLIA 1,000 2025-04-03	EUR	566	0,11	0	0,00
BONOS ELECTRICITE DE 4,000 2099-10-04	EUR	282	0,06	280	0,05
BONOS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	121	0,02	541	0,09
BONOS ESSILORLUXOTTIC 0,500 2028-06-05	EUR	344	0,07	0	0,00
BONOS ELECTRICITE DE 3,380 2099-09-15	EUR	1.164	0,23	1.062	0,18
BONOS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	239	0,05	0	0,00
BONOS SOCIETE GENERAL 0,880 2028-09-22	EUR	507	0,10	0	0,00
BONOS BANQUE FED CRED 0,100 2027-10-08	EUR	0	0,00	262	0,05
EMISIONES FRECH TREASURY -0,411 2026-02-25	EUR	1.829	0,36	1.912	0,33
BONOS ALSTOM 3,897 2029-01-11	EUR	236	0,05	0	0,00
BONOS BNP PARIBAS S.A 0,500 2028-05-30	EUR	589	0,12	779	0,13
BONOS ELECTRICITE DE 1,000 2033-11-29	EUR	0	0,00	302	0,05
BONOS ELECTRCPORTUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	506	0,10	466	0,08
BONOS ELECTRCPORTUGAL 1,880 2081-08-02	EUR	0	0,00	487	0,08
BONOS PEPSICO INC 2,630 2026-04-28	EUR	789	0,15	409	0,07
BONOS CARLSBERG A/S 2,500 2024-05-28	EUR	793	0,16	807	0,14
BONOS INTESA SANPAOLO 3,930 2026-09-15	EUR	0	0,00	1.318	0,23
BONOS THERMO FISHER 2,000 2025-04-15	EUR	584	0,11	600	0,10
BONOS COCACOLA 1,630 2035-03-09	EUR	160	0,03	0	0,00
BONOS VODAFONE 2,200 2026-08-25	EUR	570	0,11	0	0,00
BONOS DT INT FIN 1,500 2028-04-03	EUR	361	0,07	0	0,00
BONOS BSAN 3,250 2026-04-04	EUR	1.023	0,20	1.019	0,18
BONOS GOLDMAN SACHS 1,630 2026-07-27	EUR	0	0,00	1.659	0,29
BONOS TOTAL FINA 2,710 2099-05-05	EUR	1.437	0,28	1.405	0,24
BONOS UNICREDIT SPA 2,130 2026-10-24	EUR	0	0,00	776	0,13
BONOS ENEL 3,380 2081-11-24	EUR	0	0,00	451	0,08
BONOS ENEL 2,500 2078-11-24	EUR	1.191	0,23	782	0,14
BONOS MCDONALDS 0,630 2024-01-29	EUR	0	0,00	394	0,07
BONOS GRAND CITY PROP 1,500 2027-02-22	EUR	308	0,06	0	0,00
BONOS TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04	EUR	586	0,11	585	0,10
BONOS TELEFONICA NL 3,880 2066-09-22	EUR	1.109	0,22	1.106	0,19
BONOS TOTAL CAPITAL S 1,020 2027-03-04	EUR	363	0,07	376	0,06
BONOS AT&T 2,350 2029-09-05	EUR	366	0,07	388	0,07
BONOS LOGICOR FIN 3,250 2028-11-13	EUR	337	0,07	361	0,06
BONOS CAIXABANK 3,750 2029-02-15	EUR	515	0,10	511	0,09
BONOS UNICREDIT SPA 4,880 2029-02-20	EUR	0	0,00	706	0,12
BONOS MCDONALDS 1,600 2031-03-15	EUR	420	0,08	0	0,00
BONOS GLENCORE FIN EU 1,500 2026-10-15	EUR	0	0,00	130	0,02
BONOS AROUNDTOWN SA 0,630 2025-07-09	EUR	0	0,00	615	0,11
BONOS EDP FINANCE BV 0,380 2026-09-16	EUR	378	0,07	202	0,03
BONOS GENERALI 2,120 2030-10-01	EUR	0	0,00	803	0,14
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,380 2025-10-21	EUR	915	0,18	0	0,00
BONOS BBVA 1,000 2030-01-16	EUR	1.268	0,25	1.260	0,22
BONOS GM FINL CO 0,850 2026-02-26	EUR	263	0,05	552	0,10
BONOS ABBVIE INC 2,630 2028-11-15	EUR	350	0,07	1.018	0,18
BONOS CRH SMW 1,250 2026-11-05	EUR	546	0,11	562	0,10
BONOS RICHEMONT INTER 0,750 2028-05-26	EUR	0	0,00	363	0,06
BONOS VERIZON 1,300 2033-05-18	EUR	269	0,05	494	0,09
BONOS LINDE FINANCE 0,250 2027-05-19	EUR	0	0,00	90	0,02
BONOS E.ON 0,880 2031-08-20	EUR	235	0,05	0	0,00
BONOS REPSOL ITL 3,750 2099-03-11	EUR	0	0,00	361	0,06
BONOS REPSOL ITL 4,250 2099-12-11	EUR	0	0,00	433	0,07
BONOS BSAN 1,130 2027-06-23	EUR	536	0,11	544	0,09
BONOS CAIXABANK 0,750 2026-07-10	EUR	736	0,14	751	0,13
BONOS GENERALI 2,430 2031-07-14	EUR	0	0,00	725	0,13
BONOS VODAFONE 2,630 2080-08-27	EUR	409	0,08	401	0,07

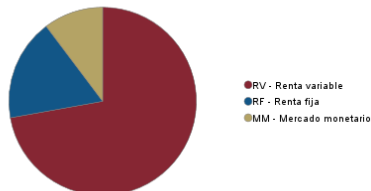
BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	0	0,00	322	0,06
BONOS NOV FIN 1,428 2028-09-23	EUR	327	0,06	515	0,09
BONOS IBER INTL 1,870 2099-04-28	EUR	357	0,07	0	0,00
BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	138	0,03	132	0,02
BONOS STORA ENSO 0,630 2030-12-02	EUR	230	0,05	0	0,00
BONOS GRAND CITY PROP 1,500 2099-06-09	EUR	127	0,02	163	0,03
BONOS BAYER 0,050 2025-01-12	EUR	738	0,14	566	0,10
BONOS TELEFONICA NL 2,380 2099-02-12	EUR	601	0,12	568	0,10
BONOS IBER INTL 1,830 2099-02-09	EUR	0	0,00	440	0,08
BONOS CAIXABANK 0,500 2029-02-09	EUR	566	0,11	579	0,10
BONOS NATWEST 0,780 2030-02-26	EUR	0	0,00	466	0,08
BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	342	0,07	348	0,06
BONOS BANK OF IRELAND 0,380 2027-05-10	EUR	0	0,00	604	0,10
BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	293	0,06	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	445	0,09	880	0,15
BONOS BARCLAYS 1,130 2031-03-22	EUR	289	0,06	295	0,05
BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	303	0,06	308	0,05
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	511	0,10	958	0,17
BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	326	0,06	347	0,06
BONOS MERLIN PROPETIE 1,380 2030-06-01	EUR	304	0,06	317	0,05
EMISIONES TESORO PUBLICO -0,067 2027-04-30	EUR	0	0,00	427	0,07
BONOS ABN AMRO BANK 0,500 2029-09-23	EUR	472	0,09	0	0,00
BONOS TELEFONICA NL 2,880 2099-02-24	EUR	488	0,10	463	0,08
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	287	0,06	0	0,00
BONOS INGGROEPI 0,130 2025-11-29	EUR	740	0,15	0	0,00
BONOS CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	954	0,19	985	0,17
BONOS BSAN 0,100 2025-01-26	EUR	1.254	0,25	1.262	0,22
BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	151	0,03	0	0,00
BONOS DIAGEO CAP BV 1,500 2029-06-08	EUR	0	0,00	253	0,04
BONOS BSAN 1,730 2024-05-05	EUR	911	0,18	911	0,16
BONOS VOLVO TREASURY 1,630 2025-09-18	EUR	356	0,07	0	0,00
BONOS TELEFONICA SAU 2,590 2031-05-25	EUR	180	0,04	0	0,00
BONOS EVONIK 2,250 2027-09-25	EUR	558	0,11	381	0,07
BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	370	0,07	0	0,00
BONOS CARLSBERG A/S 3,250 2025-10-12	EUR	496	0,10	0	0,00
BONOS IBERDROLA FINAN 3,130 2028-11-22	EUR	196	0,04	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		39.589	7,80	46.891	8,11
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		65.200	12,81	60.571	10,46
TOTAL RENDA FIXA EXT		65.200	12,81	60.571	10,46
ACCIONES ROCHE	CHF	0	0,00	2.742	0,47
ACCIONES NESTLE	CHF	2.657	0,52	3.168	0,55
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	0	0,00	3.143	0,54
ACCIONES SIEMENS	EUR	2.878	0,56	2.719	0,47
ACCIONES ALLIANZ	EUR	0	0,00	3.078	0,53
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	3.217	0,63	0	0,00
ACCIONES SANOFI	EUR	2.731	0,54	3.333	0,58
ACCIONES PERNOD	EUR	2.793	0,55	0	0,00
ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	2.856	0,56	0	0,00
ACCIONES BNP	EUR	2.513	0,49	0	0,00
ACCIONES EUROAPI	EUR	25	0,00	27	0,00
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	2.594	0,51	0	0,00
ACCIONES RIOTINTO	GBP	3.190	0,63	2.788	0,48
ACCIONES BP PLC	GBP	2.906	0,57	3.159	0,55
ACCIONES ZENECA	GBP	2.897	0,57	3.664	0,63
ACCIONES LINDE PLC	EUR	2.688	0,53	3.370	0,58
ACCIONES ENEL	EUR	2.872	0,56	2.981	0,51
ACCIONES HEINEKEN	EUR	0	0,00	3.263	0,56
ACCIONES PROSUS NV	EUR	2.965	0,58	4.136	0,71
ACCIONES STELLANTIS	EUR	0	0,00	2.691	0,46
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	3.014	0,59	3.429	0,59
TOTAL RV COTITZADA		42.794	8,39	47.689	8,21
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		42.794	8,39	47.689	8,21
ETF BARCLAYS DE	EUR	6.457	1,27	5.495	0,95
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	0	0,00	2.506	0,43
ETN ISHARES ETFS/IR	USD	872	0,17	926	0,16
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	0	0,00	8.872	1,53
ETF ISHARES ETFS/IR	GBP	2.861	0,56	2.959	0,51
ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	689	0,14	704	0,12
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	2.579	0,51	0	0,00
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	2.547	0,50	0	0,00
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	80.054	15,71	100.852	17,42
ETF STATE STREET UK	USD	62.519	12,27	51.255	8,86
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	31.153	6,11	33.405	5,77
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	2.969	0,58	5.470	0,95
ETF XTRACKERS IE PL	USD	27.025	5,30	28.441	4,91
ETN CONCEPT FUND	USD	5.142	1,01	5.454	0,94
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	24.008	4,71	17.727	3,06
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	0	0,00	12.426	2,15
ETF DB X-TRACKERS	EUR	15.017	2,95	14.226	2,46
ETF DB X-TRACKERS	JPY	9.148	1,79	8.892	1,54
TOTAL IIC EXT		273.040	53,58	299.611	51,76

TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR	381.034	74,78	407.871	70,43
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	428.513	84,07	501.369	86,59

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets	0	
E.ON	87	Inversió
Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12.	747	Inversió
Bn.us Treasury N/b 4.25% 31.12	11.415	Inversió
Bn.gobierno Frances 2% 25.11.3	1.641	Cobertura
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	3.833	Cobertura
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	799	Cobertura
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	18.521	
FTSE 100	5.758	Cobertura
EUROSTOXX 50	18.701	Inversió
MINI MSCI EMERGING MARKETS	3.507	Cobertura
Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable	27.967	
EUR/USD	33.595	Cobertura
EUR/CHF	8.461	Cobertura
EUR/GBP	3.893	Cobertura
EUR/JPY	39.245	Cobertura
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	85.194	
DB X-TRACKERS	8.876	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres	8.876	
Total Operativa en Derivats Obligacions	140.557	

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica que ha plantejat reclamacions judicials i administratives en diverses jurisdiccions europees per aconseguir la recuperació de les retencions practicades a aquest fons sobre els rendiments (especialment dividends) a l'estranger. Amb aquesta finalitat s'ha disposat de la col·laboració d'una companyia especialitzada en aquest tipus de reclamacions.

A conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la hisenda pública de Dinamarca torni les retencions fetes en aquest fons, que han pujat a un total de 203.952,66 euros.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, 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 dipositarí, 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 13.434.630,45 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 6.716.377.120,15 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 6,62 %.
- 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 dipositarí, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

Tanquem un semestre i un any 2022 d'allò més complicats en termes de gestió d'actius i en què els canvis produïts en l'àmbit econòmic, geopolític o d'expectatives han marcat el pas d'uns mercats financers convulsos. El comportament d'algunes classes d'actius trenca registres històrics, com ara l'evolució de la renda fixa i els tipus d'interès, l'apreciació del dòlar o fins i tot la volatilitat en algunes matèries primeres com ara el gas natural. Si hi ha dues paraules que han definit l'any i aquest segon semestre, són guerra i inflació. L'any ha començat de manera raonable amb unes expectatives de creixement saludables després de la sortida de la pandèmia. Els bancs centrals han continuat amb la idea que el repunt inflacionista és transitori i que la política monetària continua de manera adaptable. Hi ha dos aspectes darrere de l'escenari central que en aquests primers compassos no ha tingut en compte ningú: l'excés de liquiditat arran de les polítiques fiscals per pal·liar els efectes de la pandèmia, especialment als EUA, i la magnitud de les interrupcions en les cadenes de subministrament. Aquestes dues fites han provocat pressió sobre la inflació per sobre del consens que esperaven els diversos agents econòmics. S'ha afegit a aquesta fita el començament de la guerra d'Ucraïna, el dia 24 de febrer. Aquest esdeveniment ha acabat de desestabilitzar els mercats financers en un doble aspecte: l'increment desorbitat dels preus de les matèries primeres, especialment el gas natural i el petroli, però també la incertesa generada a l'eurozona pel potencial impacte que el conflicte bèl·lic pot tenir en el creixement econòmic, la inflació i les expectatives a Europa. L'impacte geopolític tampoc no s'ha limitat a la guerra ucraïnesa. Aquest segon semestre de l'any també hem assistit al congrés del partit comunista xinès, que ha reforçat el poder de Xi Jinping, a les turbulències polítiques i econòmiques al Regne Unit o a les eleccions a mitjan mandat als EUA, entre altres esdeveniments amb menys impacte, com ara les eleccions a Itàlia.

Com diem, una gran part d'aquests esdeveniments han impactat significativament en una variable que feia anys que no era motiu de preocupació, com ara la inflació. El repunt inflacionista, que va començar en el seu mesurament general i després a poc a poc ha anat calant en el seu mesurament subjacent (sense el preu de l'energia i els aliments), ha estat d'una magnitud que no es veia des dels anys setanta després de la crisi del petroli. Això ha fet canviar el pas de manera dramàtica als bancs centrals perquè hi havia el risc cert que de començar a trobar-se per darrere dels esdeveniments. La Reserva Federal ha pujat els tipus als EUA 450 punts bàsics des de la banda de 0 %-0,25 % fins a la banda del 4,25 %-4,5 %, la pujada dels tipus d'interès més gran a Amèrica des de fa quatre dècades. L'enduriment monetari ha estat generalitzat. El 90 % dels bancs centrals ha pujat tipus al llarg de l'any. A l'eurozona, després d'una tímida aproximació en el control de la inflació, el BCE ha tancat l'any com el banc central amb un missatge més agressiu tenint en compte que l'origen inflacionista a l'eurozona és totalment diferent del seu origen als EUA. Així a Amèrica l'escalada de preus és purament de demanda i colls d'ampolla, i a Europa es deu a un xoc energètic i a una crisi d'oferta en què la capacitat de la política monetària és més limitada. Tot i que el Banc Central Europeu ha pujat els tipus a Europa 250 punts bàsics al llarg del 2022 des de 0 %, el seu començament de pujades es va retardar fins a ben entrat el juliol. Per tant, tots els moviments s'han produït en el segon semestre.

En l'àmbit econòmic, tant el xoc energètic com la inflació i l'actuació dels bancs centrals s'han cobrat el seu peatge en forma d'alentiment econòmic. Així i tot, la tan anunciada recessió no ha acabat de produir-se i sembla que es retarda fins al 2023. Els indicadors avançats, com ara l'ISM, gradualment han assenyalat la desaceleració. 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 d'un 13,94 % respecte del ien.

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

Durant aquest període l'estratègia del fons ha consistit, principalment, a mantenir un nivell mitjà d'inversió en renda fixa i liquiditat a prop de 40 %, incloent-hi renda fixa privada i deute públic, amb durada positiva. Dins de la renda fixa, el crèdit continua sent el nostre actiu preferit tant a Europa com als EUA, tot i que reduïm la seva exposició. Els nivells de durada es redueixen des del final del primer semestre fins a 0,45 durant el tercer trimestre de l'any, per després incrementar-la fins a 0,61, nivell amb què tanquem l'any. Mantenim les posicions curtes en deute americà i es redueixen les posicions en crèdit i perifèria, però s'incrementa en països core.

Quant a renda variable, els nivells d'exposició s'han mantingut durant el període molt estables al voltant de 60 % o fins i tot un xic per sota. Els motius per a un nivell de renda variable per sota de la mitjana històrica del fons són polítiques monetàries en què els bancs centrals continuen apujant tipus amb dades macroeconòmiques que continuen evidenciant una desaceleració global que pot desembocar en recessió.

c) Índex de referència.

(Renda fixa: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index.) La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'Índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons la classe -24,58 % (Platinum), -16,18 % (Extra) i +4,04 % (Cartera), i el nombre de participis ha variat -16,06 % (Platinum), -13,45 % (Extra) i +1,00 % (Cartera). Les despeses del fons han estat 0,37 %, 0,52 % i 0,27 % en les classes Platinum, Extra i Cartera, les despeses indirectes de les quals són 0,04 % en cadascuna de les classes. La rendibilitat del fons ha estat -0,50 %, -0,66 % i -0,41 % en les classes Platinum, Extra i Cartera, respectivament. La rendibilitat és superior a la de l'Índex de referència, -1,91 %. (Renda fixa: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index) en la classe Cartera, igual en la classe Platinum i inferior

en la classe Extra.

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

La rendibilitat del fons ha estat -0,50 %, -0,66 % i -0,41 % en les classes Platinum, Extra i Cartera, respectivament. Respecte de la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (global: -0,86 %), la rendibilitat ha estat superior en totes tres classes. La rendibilitat és superior a la de l'índex de referència, -1,91 %. (Renda fixa: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index) en la classe Cartera, igual en la classe Platinum i inferior en la classe Extra.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En renda fixa comencem el període amb una durada a la zona de 0,60. A mesura que avança el primer trimestre del període anem reduint el nivell de durada i ja el primer mes el reduïm fins a 0,50 venent posicions en deute alemany. A l'agost vam incrementar cobertures també en deute alemany, posicions que, juntament amb la cobertura en deute americà, mantenim al final del trimestre. A més, reduïm exposició a crèdit i perifèria. El darrer trimestre de l'any incrementem la durada i tornem a la zona de 0,61, nivell al qual tanquem l'any, principalment comprant posicions en deute de països core. Mantenim posicions curtes en deute americà amb venciment a dos anys, però tot just amb 3 p. b. de durada.

En renda variable, el nivell d'exposició s'ha mantingut molt estable a la zona de 60 % durant tot el trimestre, amb nivells fins i tot un xic per sota fins a un mínim de 58 %. Els motius per a un nivell de renda variable per sota de la mitjana històrica del fons són els bancs centrals, que continuen amb pujades de tipus, i les dades macro, que marquen una clara tendència de desacceleració global que ens pot portar a una recessió. Comencem el període reduint exposició a sectors cíclics com ara recursos bàsics i bancs. Al setembre eliminem totalment la posició en recursos bàsics, al mateix temps que tornem a incrementar l'exposició a bancs. A més, a Europa reduïm lleugerament la mida del carter de 15 valors europeus des del 8,5 % fins al 7,5 % del patrimoni, nivell que tornem a incrementar en la segona meitat del període. Seguint amb Europa, mantenim l'exposició específica al Regne Unit i, en l'economia mundial, en infraestructures, posició que correlaciona bé en entorns d'alta inflació. D'altra banda, incrementem l'exposició als EUA mantenint la posició en baix valor (MSCI USA Value) i en detriment d'Europa i emergents.

Quant a les divises, destaca la pujada d'exposició a dòlar fins al fins a la zona del 30 % en dues fases: fins a 20 % en el primer trimestre del període i fins a 30 % en el segon.

Durant el període, les inversions que han tingut més impacte positiu en la rendibilitat del fons han estat les posicions en renda variable europea, i especialment bancs de l'eurozona, i les posicions curtes tant en deute americà com alemany quant a renda fixa.

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 comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 8,41 %.

d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 53,58 % del patrimoni del fons, entre les quals destaquen BlackRock Inc, Deutsche Asset Management, State Street i Nomura.

La remuneració de la liquiditat és 1,13 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat de les tres classes (Platinum, Extra i Cartera), 8,71 %, ha estat inferior a la del seu índex de referència (9,92 %) i superior a la de la lletra del tresor.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

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

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

CaixaBank AM disposa d'una entitat assessora especialitzada a elaborar recomanacions de vot sobre els assumptes que una determinada societat sotmetrà a votació en la seva junta d'accionistes per formar-se un judici des d'una perspectiva més àmplia i, així, exercitar els drets referits en la mateixa línia que el contingut en aquesta declaració.

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

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

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=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, oïmes 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.

Quant al fons, en aquest entorn mantindrem la prudència en renda variable, tot i que una mica més positius quant a nivells de durada. Quant a divises, més positius en l'euro respecte de la resta de divises ja que el ritme de pujades de tipus del BCE continuarà respecte de la Fed, pel fet d'anar amb retard en aquest procés de pujada de tipus.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

Remuneració total abonada per la SGIIC al seu personal desglorada en:

Remuneració fixa: 15.789.445 €
Remuneració variable: 3.280.726 €

Nombre de beneficiaris (s'especificarà el nombre total d'empleats i, dins d'aquests empleats, el nombre de beneficiaris de remuneració variable).

Nombre total d'empleats: 261
Nombre de beneficiaris: 242

Remuneració lligada a la comissió de gestió variable de la IIC. S'indica que no n'hi ha per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

No existeix aquest tipus de remuneració

Remuneració desglossada en:

Alts càrrecs: s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable.

Nombre de persones: 9
Remuneració fixa: 1.467.000 €
Remuneració variable: 498.900 €

Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIIC disposen d'empleats dins d'aquest grup): s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable:

Nombre de persones: 10
Remuneració fixa: 1.304.889 €
Remuneració variable: 548.471 €

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU (a partir d'ara CaixaBank AM), constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM, com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix dotar-se d'unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixen funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

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

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 19.998.927,16 €, que representa 4,67 % 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.