

Nº Registro CNMV: 4182

Fecha de registro: 27/11/2009

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE

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, 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 más del 10% en otros IIC; Vocación inversora: Renta fija mixta euro; Perfil riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: El objetivo del fondo es invertir en cada momento en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando al máximo la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. El fondo podrá invertir de forma directa, entre un 5% y un 25% como máximo en renta variable y mantendrá una duración media entre 0 y 5 años. El fondo invertirá como máximo un 10% en activos con calificación crediticia baja (rating BB+ o inferior). El fondo podrá invertir en todos los mercados mundiales, sin restricciones en cuanto a la inversión en mercados emergentes.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. 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.

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	0,31	0,17	0,48	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,46	0,00	0,23	-0,11

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.

CLASE CARTERA		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 CARTERA	Nº de participaciones	12.017.587,40	10.210.669,18	Periodo	70.477	5.8645	Comisión de gestión	0,18	0,37	Patrimonio
	Nº de partícipes	1.018	989	2021	23.098	6.1414	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	45.420	5.9963	Comisión de gestión total	0,18	0,37	Mixta
			2019	107.496	5.9569	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio	
CLASE PLATINUM	Nº de participaciones	5.234.207,98	7.058.632,93	Periodo	36.699	7.0115	Comisión de gestión	0,28	0,55	Patrimonio
	Nº de partícipes	35	39	2021	62.501	7.3582	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	120.170	7.1983	Comisión de gestión total	0,28	0,55	Mixta
			2019	188.940	7.1603	Comisión de depositario	0,03	0,05	Patrimonio	
CLASE EXTRA	Nº de participaciones	36.937.233,49	42.021.186,57	Periodo	257.961	6.9838	Comisión de gestión	0,37	0,73	Patrimonio
	Nº de partícipes	1.833	1.994	2021	350.158	7.3438	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	508.631	7.1986	Comisión de gestión total	0,37	0,73	Mixta
			2019	725.711	7.1750	Comisión de depositario	0,04	0,08	Patrimonio	

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK ITER, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

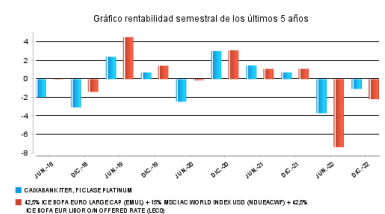
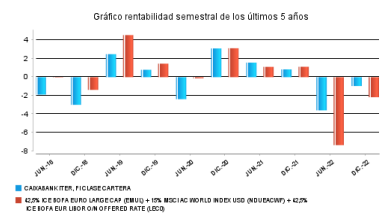
CLASE CARTERA

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
	-4,51	0,25	-1,21	-2,14	-1,47	2,42	0,66	3,31	
	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
Rentabilidad extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	15-12-22	-0,41	15-12-22	-1,21	12-03-20			
Rentabilidad máxima (%)	0,33	04-10-22	0,35	25-02-22	1,52	24-03-20			

CLASE PLATINUM

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
	-4,71	0,20	-1,26	-2,20	-1,53	2,22	0,53	3,18	0,23
	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
Rentabilidad extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	15-12-22	-0,42	15-12-22	-1,26	12-03-20			
Rentabilidad máxima (%)	0,33	04-10-22	0,35	25-02-22	1,52	24-03-20			

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE EXTRA

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
	-4,90	0,15	-1,31	-2,24	-1,57	2,02	0,33	2,97	0,04

Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	15-12-22	-0,42	15-12-22	-1,31	12-03-20
Rentabilidad máxima (%)	0,32	04-10-22	0,35	25-02-22	1,51	24-03-20

* 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			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,43	0,25	
42,5% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL) +	4,31	4,61	4,42	4,71	3,37	2,05	4,66	1,93	

CLASE CARTERA

Valor Liquidativo	2,10	1,90	2,15	2,20	2,17	1,85	5,35	2,05
VaR histórico **	2,53	2,53	2,53	2,53	2,53	2,59	2,83	1,71

CLASE PLATINUM

Valor Liquidativo	2,10	1,90	2,15	2,20	2,17	1,85	5,35	2,05	1,91
VaR histórico **	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	1,71	1,36

CLASE EXTRA

Valor Liquidativo	2,10	1,90	2,15	2,20	2,17	1,85	5,35	2,05	1,91
VaR histórico **	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	1,73	1,38

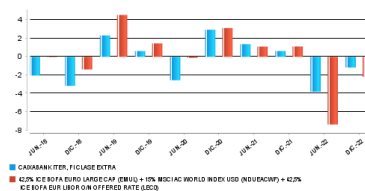
* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
** VaR histórico: Indica lo máximo que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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
CLASE CARTERA	0,42	0,10	0,10	0,10	0,10	0,47	0,52	0,53	0,44
CLASE PLATINUM	0,63	0,16	0,16	0,16	0,15	0,65	0,65	0,66	0,65
CLASE EXTRA	0,83	0,21	0,21	0,21	0,20	0,85	0,85	0,86	0,85

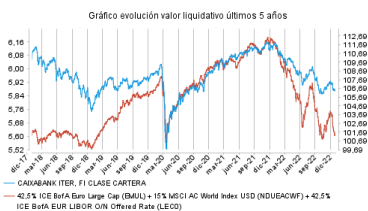
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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.

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

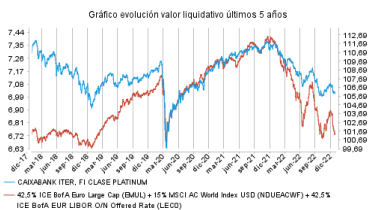


Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

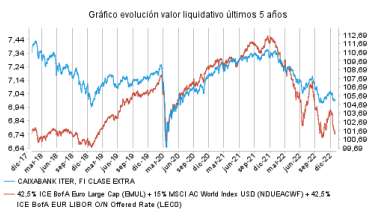
CLASE CARTERA



CLASE PLATINUM



CLASE EXTRA



2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.2. Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período 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 semestral media**
Renta Fija euro	20.995.852	1.830.808	-3,02
Renta Fija Internacional	2.881.948	628.188	-4,49
Renta Fija Mixta Euro	2.290.240	83.514	-2,46
Renta Fija Mixta Internacional	6.256.052	197.253	-1,18
Renta Variable Mixta Euro	85.832	5.042	2,54
Renta Variable Mixta Internacional	2.817.134	107.832	-2,36
Renta Variable Euro	603.167	280.561	2,76
Renta Variable Internacional	14.968.061	2.197.252	0,15
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	327.832	13.103	-2,45
Garantizado de Rendimiento Variable	676.993	32.968	-1,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.350.917	442.070	0,19
Global	7.372.564	253.439	-1,03
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo	4.506.933	99.522	-0,07
Renta fija euro corto plazo	4.183.965	506.107	-0,15
IIC que replica un índice	1.019.761	20.401	4,22
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	1.038.651	40.359	0,12
Total Fondo	73.375.902	6.738.419	-1,32

*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 período

2. DATOS ECONÓMICOS

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de euros)	407.405	435.756	435.756	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,81	-2,87	-12,39	213,69
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,10	-3,83	-5,06	-73,84
(+) Rendimientos de gestión	-0,74	-3,46	-4,33	0,00
+ Intereses	-0,01	0,22	0,22	-102,99
+ Dividendos	0,03	0,03	0,06	17,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,90	-2,21	-3,17	-62,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-115,64
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,02	0,03	-334,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	-1,30	-1,30	-104,40
± Otros Resultados	0,03	-0,18	-0,17	-113,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,37	-0,73	-10,68
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,66	-9,28
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-10,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-59,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,27
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de euros)	365.138	407.405	365.138	

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	333.269	91,27	374.890	92,02
* Cartera interior	44.005	12,05	75.999	18,65
* Cartera exterior	294.337	80,61	303.990	74,62
* Intereses cartera inversión	-5.072	-1,39	-5.099	-1,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	29.068	7,96	29.606	7,27
(+/-) RESTO	2.800	0,77	2.909	0,71
TOTAL PATRIMONIO	365.138	100,00	407.405	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

3. INVERSIONES FINANCIERAS

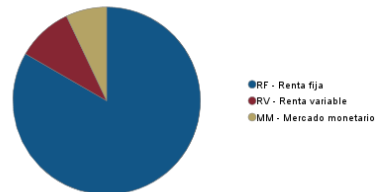
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO	19.767	5,41	16.393	4,02
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO	3.739	1,02	8.106	1,99
TOTAL RENTA FIJA	23.506	6,43	24.499	6,01
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS	4.000	1,10	39.000	9,57
TOTAL RENTA FIJA	27.505	7,53	63.499	15,58
TOTAL DEPOSITOS	16.500	4,52	12.500	3,07
TOTAL INTERIOR	44.005	12,05	75.999	18,65
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO	56.250	15,40	63.692	15,63
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO	45.440	12,44	68.051	16,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO	121.263	33,23	98.306	24,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO	39.084	10,71	42.551	10,44
TOTAL RENTA FIJA	262.037	71,78	272.600	66,90
TOTAL RENTA FIJA	262.037	71,78	272.600	66,90
TOTAL IIC	31.948	8,75	30.485	7,48
TOTAL EXTERIOR	293.985	80,53	303.085	74,38
TOTAL INVERSION FINANCIERA	337.990	92,58	379.084	93,03

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

Total Operativa Derivados	15.279,6	Total Operativa Derivados	19.357
Derechos Renta Fija	20	Obligaciones Renta Fija	

Total Operativa Derivados	25.594	Total Operativa Derivados	42.397
Derechos Renta Variable		Obligaciones Renta Variable	
Total Operativa Derivados	15.305.2	Total Operativa Derivados	17.154
Derechos	14	Obligaciones Tipo Cambio	

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

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes 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 830.202,78 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.497.207.583,58 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,11 %.
- 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 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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.

Cerramos un semestre y un año 2022 complicadísimo en términos de gestión de activos y donde los cambios producidos a nivel económico, geopolítico o de expectativas han marcado el paso de unos mercados financieros convulsos. El comportamiento de algunas clases de activos rompen registros históricos como, por ejemplo, la evolución de la renta fija y los tipos de interés, la apreciación del dólar o incluso la volatilidad en algunas materias primas como el gas natural. Pero si hay dos palabras que hayan definido el año y este segundo semestre, esas son guerra e inflación.

El año comenzó de forma razonable con unas expectativas de crecimiento saludables tras la salida de la pandemia. Los bancos centrales continuaban con la idea de que el repunte inflacionista era transitorio y que la política monetaria continuaría de forma acomodaticia. Dos aspectos subyacían el escenario central y que nadie tuvo en cuenta en esos primeros compases: el exceso de liquidez fruto de las políticas fiscales para paliar los efectos de la pandemia, especialmente en EEUU, y la magnitud de las interrupciones en las cadenas de suministro. Estos dos hitos provocaron presión sobre la inflación por encima del consenso esperado por los distintos agentes económicos. Se le añadió a este hito el inicio de la guerra de Ucrania el día 24 de febrero. Este evento acabó de desestabilizar los mercados financieros en una doble vertiente: el incremento desorbitado de los precios de las materias primas, especialmente el gas natural y el petróleo, pero también la incertidumbre generada en la eurozona por el potencial impacto que el conflicto bélico pudiera tener sobre el crecimiento económico, la inflación, y las expectativas en Europa. El impacto geopolítico tampoco se quedó ceñido a la guerra ucraniana, sino que también en este segundo semestre del año hemos asistido al congreso del partido comunista chino que ha reforzado el poder de Xi-Jinping, las turbulencias políticas y económicas en Reino Unido o las elecciones de mitad de mandato en EEUU entre otros eventos con menor impacto como las elecciones en Italia.

Como decimos, gran parte de estos eventos han impactado significativamente en una variable que hacía años que no era fuente de preocupación como es la inflación. El repunte inflacionista que empezó siéndolo en su medición general y que luego poco a poco ha ido calando en su medición subyacente (sin el precio de la energía y los alimentos) ha sido de una magnitud que no se veía desde los años 70 tras la crisis del petróleo. Esto ha hecho cambiar el paso de manera dramática a los bancos centrales ya que existía el riesgo cierto de que empezaran a encontrarse por detrás de los acontecimientos. La Reserva Federal subió ha subido los tipos en EEUU en 450 puntos básicos desde la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% siendo la mayor subida de los tipos de interés en América desde hace 4 décadas. El endurecimiento monetario ha sido generalizado, el 90% de los Bancos Centrales ha subido tipos a lo largo del año. En la Eurozona, tras una tímida aproximación en el control de la inflación, el BCE ha cerrado el año siendo el Banco Central con un mensaje más halcón teniendo en cuenta que el origen inflacionista en la Eurozona es totalmente distinto al origen de esta en EEUU. Así en América la escalada de precios es puramente de demanda y cuellos de botella mientras que en Europa se debe a un shock energético y a una crisis de oferta donde la capacidad de la política monetaria es más limitada. El Banco Central Europeo ha subido los tipos en Europa en 250 puntos básicos a lo largo del 2022 desde el 0% pero su comienzo de subidas se retrasó hasta bien entrado el mes de Julio por lo tanto todos los movimientos se han producido en el segundo semestre.

Por el lado económico, tanto el shock energético como la inflación y la actuación de los bancos centrales se han cobrado su peaje en forma de ralentización económica. Aun así, la tan cacareada recesión no ha terminado de producirse y parece que se retrasa al 2023. Los indicadores adelantados, como el ISM, han ido gradualmente señalando la desaceleración. El mercado laboral ha mantenido su fortaleza, siendo uno de los principales focos de atención por parte de la Reserva Federal, ya que el crecimiento de los salarios y una tasa de desempleo cercana al pleno empleo no han permitido un control más ágil de la inflación. A pesar de ello, ya en los últimos compases del año, se ha empezado a vislumbrar un recorte en el crecimiento de los precios. Dos factores han influido aquí: las bases comparables mensuales año contra año y la caída de los precios energéticos debido a una menor demanda y a un clima más benigno sobre todo después de verano. En Europa el patrón ha sido similar y las encuestas de actividad alemanas medidas por el ZEW han corregido desde 51,7 a -23,3. En el caso de la tasa de desempleo incluso ha corregido desde un 7% a un 6,5%.

Por lo que respecta a otras áreas geográficas, quizás haya sido China la fuente de mayor volatilidad e incertidumbre debido a que ha sido la economía a nivel global con una mayor ralentización agudizada por la política de Covid cero aplicada a lo largo de todo el año 2022. Su potencial reapertura durante el segundo semestre ha sembrado cierta esperanza en los mercados, aunque con las reservas que conlleva la poca información que se tiene por parte de ese país en cuanto a la evolución de casos y variantes del virus.

Y como no, la evolución de la guerra ucraniana que ha marcado el paso de los precios energéticos y que tras el verano y los prometedores avances del ejército de Ucrania ha

infundido la esperanza de una pronta finalización de esta. A pesar de ello parece que una solución dialogada se encuentra todavía lejos del escenario central y cruzamos el cierre de año con las noticias procedentes de esa área sin novedades muy relevantes.

Bajo este entorno los mercados han tenido un año de correcciones generalizadas en todas las clases de activos, pero en algunas de ellas el movimiento ha sido dramático como es el caso de la renta fija. Los inversores en general no habían asistido a una corrección en precio de los bonos y a un repunte de los tipos de semejanse magnitud en varias décadas. Si analizamos el comportamiento de los bonos, el tesoro americano ha corregido en el año un -12,5% y la renta fija corporativa un -16%. El High Yield americano ha corregido en 2022 un -11%. En el caso europeo los bonos gubernamentales han corregido entre un -18% y un -22%. El crédito corporativo europeo un -15%. Además, la volatilidad asociada a todas estas correcciones en renta Fija no se había visto en años. Si atendemos al alcance de estas correcciones, las caídas en las bolsas se han quedado minimizadas a pesar de que por ejemplo el SP500 ha corregido en 2022 un -19,44%. En el caso europeo el Eurostoxx 50 ha caído un -11,74%, el NIKKEI 225 japones un -9,37% o el índice chino de Shanghai un -15,13%. En materias primas el año ha sido de subidas generalizadas en prácticamente todas ellas destacando las energéticas como el petróleo con subidas de entre el 25% y el 35% dependiendo del tipo de barril o el gas natural. En divisas el triunfador ha sido el dólar como activo refugio. Su apreciación ha sido de un 5,85% frente al euro y de un 13,94% frente al yen.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido principalmente en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 87% y el 90%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con una duración del fondo infraponderada entre 0,3 y 1,1 años y con preferencia por la parte corta de la curva. En cuanto a renta variable hemos mantenido posiciones también infraponderadas, moviéndonos entre el 10% y el 13% durante el periodo, comenzamos el trimestre en la zona del 11,2%, en julio reducimos ligeramente la infraponderación hasta el 12% por la posibilidad de que los bancos centrales no fuesen tan agresivos al endurecer la política monetaria para no provocar una recesión, dicha expectativa se desvanece en Jackson Hole a finales de agosto al reiterar Powell el compromiso de la FED de contener la inflación aún a costa del crecimiento. Terminamos el mes de agosto con una exposición del 12,7% a renta variable que reducimos durante el mes de septiembre hasta el 10,3% ante una inflación que no cede y unos bancos centrales enfocados en endurecer sus políticas monetarias para controlarla. En octubre, a pesar del rebote que se inicia en los mercados mantenemos la cautela considerándolo un rebote dentro de un mercado bajista y en Noviembre ante los mejores datos de inflación y la posibilidad de que los bancos centrales sean menos agresivos y de que China abandone su política de covid cero incrementamos la exposición hasta el 12,5%, terminando diciembre en el 12%. Hemos mantenido posiciones de entre el 3 y el 6% en dólar como cobertura. Las decisiones sobre niveles de inversión se han tomado en función de los datos de crecimiento e inflación y de la respuesta de los bancos centrales endureciendo sus políticas monetarias priorizando el control de la inflación sobre el crecimiento. También ha sido muy relevante la evolución de la guerra en Ucrania, la evolución de la pandemia y la transición en China desde una política de covid cero y confinamientos hacia el abandono de la misma y la reapertura.

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 16,57% (Cartera), -26,64% (Platinum) y -13,12% (Extra) y el número de participes ha variado en un 2,93% (Cartera), -10,26% (Platinum) y -8,07% (Extra). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,2064%, 0,3155% y 0,4161% para las clases Cartera, Platinum y Extra, de los cuales los gastos indirectos son 0,0068% para todas las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del -0,96%, -1,06% y -1,16% en la clase Cartera, Platinum y Extra, superior a la del índice de referencia de -2,17%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del -0,96%, -1,06% y -1,16% en la clase Cartera, Platinum y Extra, superior a la del índice de referencia de -2,17%. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Fija Mixta Euro: -2,46%), la rentabilidad ha sido superior en las tres clases.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija mantenemos una cartera centrada en vencimientos entre 1 y 3 años. Mantenemos posiciones infraponderadas en duración en un entorno de endurecimiento de políticas monetarias por parte de los Bancos Centrales para intentar contener la inflación. Se mantienen estrategias de cobertura con opciones sobre el Schatz para cubrirnos de posibles subidas de rentabilidades en el plazo de vencimiento medio de la cartera. Mantenemos posiciones cortas en el 2 años americano aunque las hemos reducido desde los 10 puntos básicos hasta los 5 al tomar beneficios al repuntar las tires. Mantenemos posiciones cautas en crédito europeo y en periferia, donde preferimos España a Italia. En Renta Variable mantenemos posiciones cautas durante el trimestre, iniciando el mismo con el 11,2% de exposición. En julio reducimos ligeramente la infraponderación incrementando la efi de renta variable americana ishares core S&P 500. Durante el mes de agosto la exposición se incrementa hasta el 12,7%. En Septiembre, volvemos a reducir la exposición a renta variable con Europa, Estados Unidos y emergentes hasta finalizar el trimestre en el 10,3%, para ello vendemos futuros tanto del Eurostoxx 50, como del S&P 500 y del MSCI emerging markets. En Europa además vendemos la ETF de ishares de recursos básicos europeos que puede verse más afectada si se ralentiza el crecimiento e incrementamos posición en la ETF de ishares de bancos de la zona euro que puede verse más beneficiada por el repunte de tipos de interés. En Octubre mantenemos la cautela y en Noviembre y Diciembre, ante las mejores perspectivas de inflación, políticas monetarias y reapertura en China, incrementamos la posición en EEUU y emergentes a través de futuros del S&P y del MSCI emerging markets. Además, le damos un mayor sesgo value a la posición en Japón comprando futuros del Topix y vendiendo del Nikkei. Diversificamos en diciembre las coberturas con put spreads desde Europa hacia EEUU, reduciendo los que teníamos sobre el Eurostoxx 50 e incorporando put spreads sobre el S&P 500. Geográficamente, mantenemos posiciones infraponderadas en EEUU y Europa y una ligera sobreponderación en Japón, durante el semestre pasamos de estar infraponderados en emergentes a estar neutrales por las mejores perspectivas para el área por el proceso de reapertura en China. Sectorialmente a cierre del semestre mantenemos posición en Europa en salud y bancos de la zona euro. En cuanto a factores, mantenemos exposición a "valor" en EEUU y damos sesgo valor durante el periodo a la posición en Japón. Durante la primera parte del periodo fuimos incrementando la exposición a dólar hasta cerca del 6%, pero, tras el buen comportamiento de la divisa americana y el discurso más agresivo del BCE en cuanto a su política monetaria lo reducimos ligeramente para acabar el periodo con una exposición más cercana al 4,5% en 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 27,99%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,23 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,01%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez es del 0,46%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 2,02%, 2,02% y 2,02% para las clases Cartera, Platinum y Extra ha sido inferior a la de su índice de referencia 4,51% a la par que superior a la de la letra del tesoro 0,025%.

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, nuestra visión de mercados para 2023 no ha sufrido cambios: la prudencia con los datos de inflación es necesaria y máxime con los últimos discursos y actas de los bancos centrales. No se puede dar por acabado este ciclo inflacionista. De hecho, pensamos que la caída en la inflación actualmente se debe a los componentes más volátiles pero que no es extrapolable al resto de la cesta de compra especialmente alquileres y servicios. Es cierto que tanto manufacturas como productos energéticos están ayudando a la moderación en precios, pero será difícil avanzar en llevar los precios a niveles confortables a largo plazo si los salarios no frenan su avance, se enfría algo el mercado laboral americano y tanto los alquileres como los servicios amortiguan su crecimiento en precio. En este sentido seguimos pensando que el momento para la inversión en renta variable está todavía por llegar ya que en los primeros compases del año 2023 podemos asistir a una revisión de beneficios empresariales que haga corregir a las bolsas de nuevo. Mantenemos un posicionamiento con un mayor foco en sectores defensivos y de calidad. Los cíclicos han rebotado excesivamente para el escenario que se nos plantea para el primer trimestre de 2023.

En el caso de la renta fija el escenario es diametralmente distinto. Después de un año 2022 donde la corrección en el precio de los bonos ha sido muy fuerte, no descartamos que tras los últimos discursos de los bancos centrales a cierre de este año hayan puesto encima de la mesa gran parte de toda la "pólvora" restrictiva. De ahí que el siguiente movimiento de compra pueda ser la renta fija gubernamental, para más adelante incorporar el grado de inversión. Los tipos comienzan a ser suficientemente atractivos si consideramos que las expectativas de inflación a largo plazo sigan ancladas, los bancos centrales acaben de hacer bien su trabajo y los tipos de interés terminales a ambos lados

del Atlántico queden claros definitivamente.

El momento sigue siendo de extrema incertidumbre. Hemos asistido a un año 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 este entorno, previsiblemente iremos reduciendo la infraponderación en renta fija y acercándonos a posiciones más neutrales en duración a medida que los tipos vayan acercándose a la tasa terminal, para ello iremos reduciendo las coberturas con opciones put sobre el Schatz. Previsiblemente mantendremos la cautela en crédito y periferia y, en renta variable, nos iremos moviendo entre posiciones de infraponderación y neutralidad. Mantendremos de momento las coberturas parciales con opciones put spreads sobre el Eurostoxx 50 y sobre el S&P 500. Iremos gestionando de forma táctica la exposición a divisa en función de los cambios de política monetaria de los bancos centrales, a corto plazo nos mantenemos algo más cautos en dólar y algo más positivos en yen.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

Remuneración Fija: 15.789.445 €
Remuneración Variable: 3.280.726 €

Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

Número total de empleados: 261
Número de beneficiarios: 242

Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

No existe este tipo de remuneración

Remuneración desglosada en:

Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

Número de personas: 9
Remuneración Fija: 1.467.000 €
Remuneración Variable: 498.900 €

Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

Número de personas: 10
Remuneración Fija: 1.304.889 €
Remuneración Variable: 548.471 €

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U (en adelante ?CaixaBank AM?) constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejercen funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la Compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2022 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la Entidad para incorporar el nuevo modelo de retribución variable del Colectivo Identificado.

La revisión realizada durante dicho ejercicio ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) Importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 3.999.571,44 € que representa un 1,18% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

tesoro público

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A.

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.