

CAIXABANK AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 93

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles 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:

Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónico

a través del 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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 - Bajo

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte su patrimonio en activos de renta fija, tanto pública como privada. Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-). La duración media de la cartera del Fondo será inferior a 3 años.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,72	0,89	1,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,12	-0,25	-0,38

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PREMIUM	1.567.984,34	1.991.910,98	174	196	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
PLUS	3.924.611,18	4.575.109,60	1.634	1.880	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	6.743.251,68	7.230.107,47	10.543	11.405	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
INSTITUCIONAL	4.187.248,67	8.936.131,74	2	4	EUR	0,00	0,00	5000000.00 Euros	NO
CARTERA	92.190.801,38	80.363.859,88	2.499	2.078	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PREMIUM	EUR	48.092	70.866	80.562	97.942
PLUS	EUR	119.268	171.616	214.708	265.559
ESTÁNDAR	EUR	203.606	244.895	307.663	379.043
INSTITUCIONAL	EUR	25.092	45.267	52.141	44.844
CARTERA	EUR	553.864	289.540	145.466	3.464.563

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PREMIUM	EUR	30,6715	30,8672	30,8425	30,7014
PLUS	EUR	30,3897	30,5836	30,5591	30,4193
ESTÁNDAR	EUR	30,1941	30,3868	30,3624	30,2235
INSTITUCIONAL	EUR	5,9925	6,0187	6,0018	5,9625
CARTERA	EUR	6,0078	6,0293	6,0076	5,9602

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PREMIUM	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
INSTITUCIONAL	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,63	-0,26	-0,13	-0,22	-0,02				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	29-10-2021	-0,11	29-10-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	02-11-2021	0,14	02-11-2021		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,42	0,59	0,24	0,31	0,44				
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02				
ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	0,40	0,65	0,23	0,23	0,35				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,25	0,25	0,14	0,14					

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

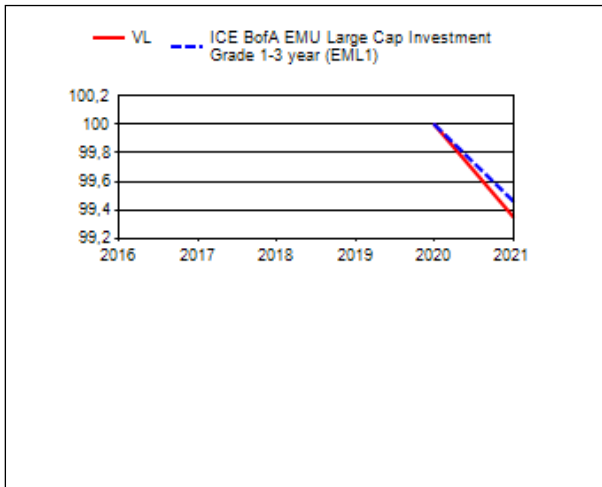
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	0,54

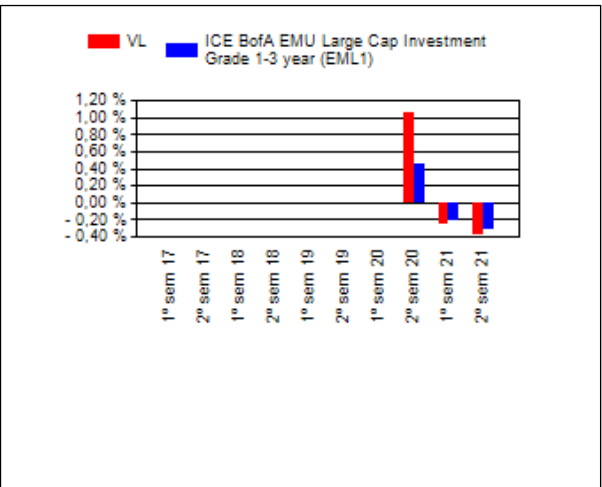
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,63	-0,26	-0,13	-0,22	-0,02				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	29-10-2021	-0,11	29-10-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	02-11-2021	0,14	02-11-2021		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,42	0,59	0,24	0,31	0,44				
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02				
ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	0,40	0,65	0,23	0,23	0,35				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,25	0,25	0,14	0,14					

(ii) 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.

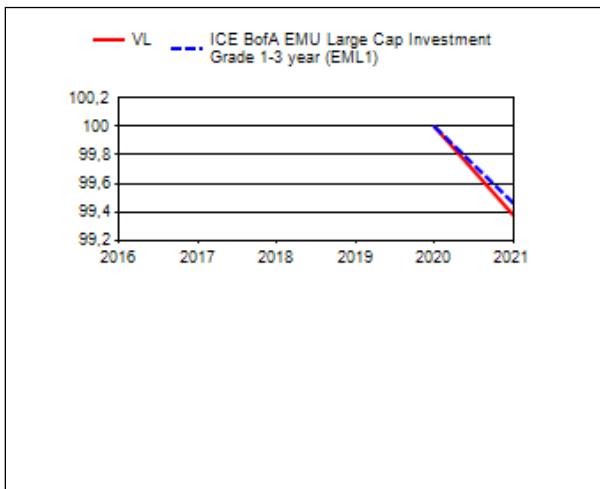
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	0,53

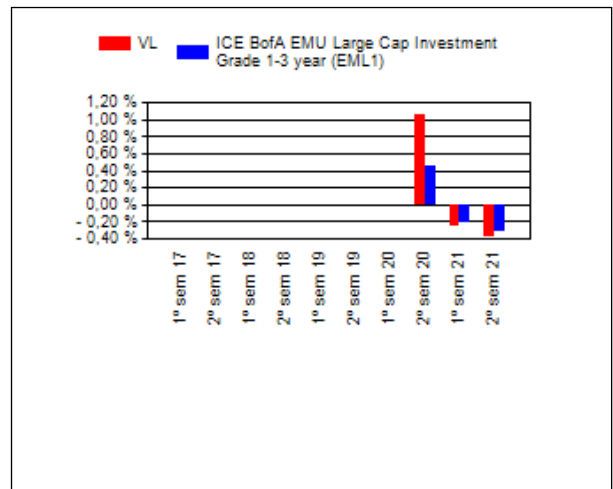
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,63	-0,26	-0,13	-0,22	-0,03				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	29-10-2021	-0,11	29-10-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	02-11-2021	0,14	02-11-2021		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,42	0,59	0,24	0,31	0,44				
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02				
ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	0,40	0,65	0,23	0,23	0,35				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,25	0,25	0,14	0,14					

(ii) 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.

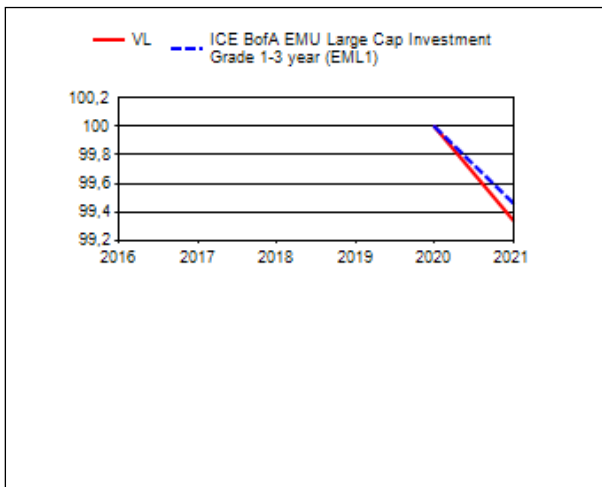
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	0,54

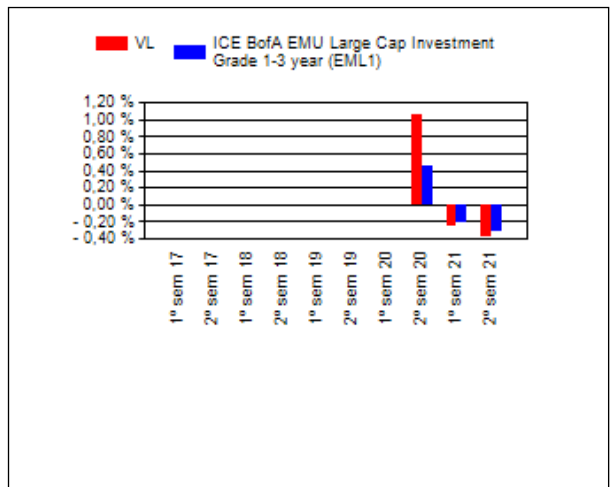
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual INSTITUCIONAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,44	-0,21	-0,08	-0,17	0,02				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	29-10-2021	-0,11	29-10-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	02-11-2021	0,14	02-11-2021		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,41	0,59	0,24	0,31	0,44				
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02				
ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	0,40	0,65	0,23	0,23	0,35				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,24	0,24	0,12	0,12					

(ii) 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.

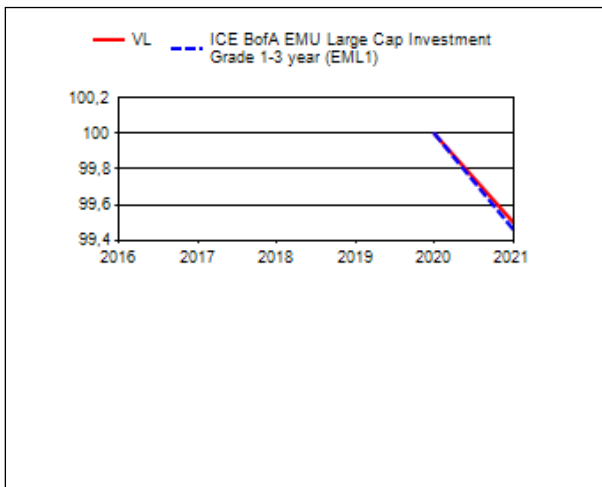
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,08	0,08	0,08	0,08	0,31	0,31	0,31	0,31

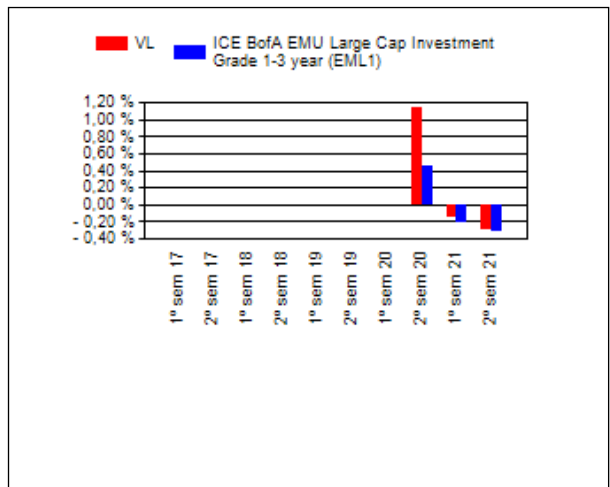
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,36	-0,19	-0,05	-0,16	0,04				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	29-10-2021	-0,11	29-10-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	02-11-2021	0,14	02-11-2021		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,42	0,59	0,24	0,31	0,44				
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02				
ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	0,40	0,65	0,23	0,23	0,35				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,23	0,23	0,12	0,12					

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

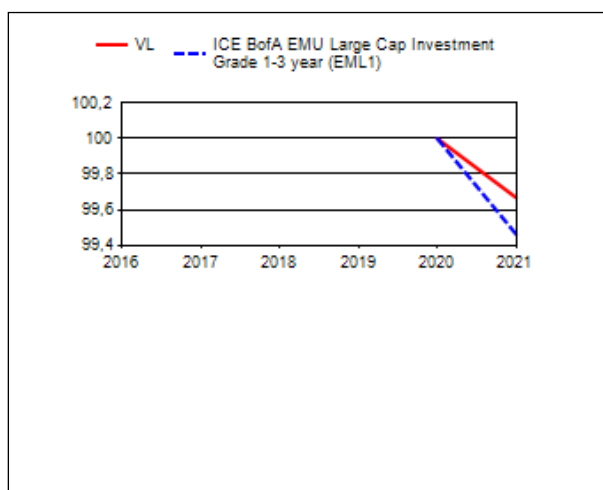
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,23	0,23	

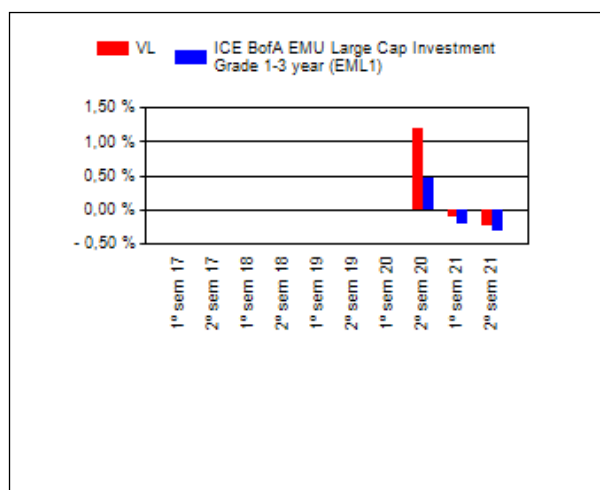
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	14.341.917	1.465.344	-0,60
Renta Fija Internacional	3.161.545	636.846	1,22
Renta Fija Mixta Euro	2.882.826	90.986	-0,51
Renta Fija Mixta Internacional	8.284.303	233.901	1,34
Renta Variable Mixta Euro	34.342	2.156	3,25
Renta Variable Mixta Internacional	3.620.361	115.996	0,19
Renta Variable Euro	681.260	207.203	-0,13
Renta Variable Internacional	14.727.265	1.802.899	9,43
IIC de Gestión Pasiva	2.436.529	84.503	1,69
Garantizado de Rendimiento Fijo	546.957	17.484	-0,76
Garantizado de Rendimiento Variable	1.169.690	50.221	-0,18
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.826.683	344.310	1,50

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Global	13.200.301	472.879	3,88
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. 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 Variable	3.904.914	85.263	-0,26
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.324.837	407.540	-0,29
IIC que Replica un Índice	502.383	9.551	3,63
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	78.646.112	6.027.082	2,57

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	889.286	93,62	861.993	90,00
* Cartera interior	94.278	9,92	180.234	18,82
* Cartera exterior	806.916	84,95	686.829	71,71
* Intereses de la cartera de inversión	-11.908	-1,25	-5.069	-0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	58.903	6,20	95.157	9,94
(+/-) RESTO	1.735	0,18	616	0,06
TOTAL PATRIMONIO	949.923	100,00 %	957.767	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	957.767	822.184	822.184	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,50	16,75	14,75	-103,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,31	-0,19	-0,50	-1.870,13
(+) Rendimientos de gestión	-0,13	0,01	-0,13	-2.070,82
+ Intereses	0,44	0,40	0,84	28,90
+ Dividendos	0,00	0,03	0,02	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,66	-0,55	-1,22	44,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,14	0,22	-34,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-0,05	-0,06	-57,64
± Otros resultados	0,03	0,03	0,06	48,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,20	-0,37	7,35
- Comisión de gestión	-0,15	-0,17	-0,32	7,91
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,03	6,49
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-3,89

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,62
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	193,35
+ 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	193,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	949.923	957.767	949.923	

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

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	62.280	6,56	50.234	5,24
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	32.000	3,37	130.002	13,57
TOTAL RENTA FIJA	94.280	9,93	180.236	18,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	94.280	9,93	180.236	18,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	773.531	81,43	686.982	71,73
TOTAL RENTA FIJA	773.531	81,43	686.982	71,73
TOTAL IIC	33.415	3,52		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	806.946	84,95	686.982	71,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	901.226	94,88	867.219	90,54

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	230.625	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	30.769	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	54.695	Inversión
F SHORT EUROBTTP	FUTURO F SHORT EUROBTTP 100000 FISICA	3.850	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	65.143	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	43.164	Inversión
Total subyacente renta fija		428247	
Total subyacente renta variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	19.529	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		19529	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		447776	

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

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión y depositaría del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio de 2021, en aplicación del criterio siguiente:

Clase Estándar: Mínimo (comisión gestión 1% + comisión depósito 0,1% ; Máximo (0,50% ; Euribor12M + 0,50%))

Clase Plus: Mínimo (comisión gestión 0,775% + comisión depósito 0,075% ; Máximo (0,50% ; Euribor12M + 0,50%))

Clase Premium: Mínimo (comisión gestión 0,6% + comisión depósito 0,05% ; Máximo (0,50% ; Euribor12M + 0,50%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles de junio 2021 ha sido -0,480%, la comisión total en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2021 es:

Clase Estándar: Mínimo (comisión gestión 1% + comisión depósito 0,1% ; Máximo (0,50% ; 0,02%)) = 0,50%.

Clase Plus: Mínimo (comisión gestión 0,775% + comisión depósito 0,075% ; Máximo (0,50% ; 0,02%)) = 0,50%.

Clase Premium: Mínimo (comisión gestión 0,6% + comisión depósito 0,05% ; Máximo (0,50% ; 0,02%)) = 0,50%.

La distribución de la comisión total resultante se realiza de manera que la comisión de depositaria es igual al 9% de la comisión total (comisión de gestión más comisión de depositaría), redondeado el resultado al 0,025% más cercano.

En concreto, la distribución de comisiones en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre de 2021 es:

Clase Estándar:

Comisión de gestión 0,45%
Comisión de depositaria 0,05%

Clase Plus:

Comisión de gestión 0,45%
Comisión de depositaria 0,05%

Clase Premium:

Comisión de gestión 0,45%
Comisión de depositaria 0,05%

Se comunica el nombramiento del nuevo auditor de la IIC. El nuevo auditor es: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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

- a) El 31 de diciembre de 2021 existe un partícipe con 275.076.157,82 euros que representan el 28,96 % del patrimonio.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.603.999.165,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,57 %.
- 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 329,39 €. 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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre contribuyó a cerrar un 2021 positivo para los activos de riesgo en los mercados desarrollados. Durante el segundo semestre, bajo un fondo de recuperación económica, con sólidos resultados empresariales y las distintas olas de Covid haciendo presencia (con especial virulencia la variante Ómicron en diciembre), hemos visto a la inflación alcanzando cotas inéditas en las últimas décadas y a los bancos centrales anunciando y comenzando, a ejecutar, una gradual retirada del ritmo de estímulo en la economía.

Salvo en China, a lo largo del semestre los principales bancos centrales han manifestado preocupación por el entorno de inflación y endurecido el tono de su política monetaria en un entorno y niveles todavía muy expansivos. A nivel global, la extraordinaria demanda de bienes generaba atascos en las cadenas de suministro y presión sobre los costes. En Europa, el suministro de gas desde Rusia se veía impactado por cuestiones geo-políticas y la falta de inversión en otras fuentes de energía, provocaban un impacto en los precios. El Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido un discurso y política monetaria laxa, aunque confirmaba que su programa de emergencia de compra de activos (PEPP) terminaría en marzo del 2022, programando la reducción para el segundo y tercer trimestre del 2022. Sin embargo, la Reserva Federal (FED) y el Banco de Inglaterra reaccionaban ante un mercado laboral tensionado y las presiones inflacionistas: la Fed comenzó a ejecutar su retirada de estímulo y anunció una aceleración del ritmo en enero del 2022, a cierre del ejercicio el mercado descontaba entre dos y tres subidas de tipos en los próximos doce meses; el Banco de Inglaterra subía su tipo de referencia a corto plazo 0,15%, hasta 0,25%, en diciembre. La política monetaria en China tomaba una dirección contraria provocado por la velocidad de la desaceleración en su crecimiento debido a la previa retirada de estímulo, el impacto de sus medidas de protección contra el virus, el impacto de sus reformas regulatorias y la preocupación por la evolución en algunos sectores como el inmobiliario. El Banco Popular de China (BPC) relajaba la presión monetaria reduciendo en diciembre su requisito de reservas a la banca para afrontar un menor crecimiento.

En el terreno político, tuvimos elecciones en Alemania con un resultado que generaba estabilidad y continuidad y en Japón donde el sucesor de Suga, Kishida, consiguió mantener a su partido en el gobierno, anunciando un ambicioso plan de estímulo fiscal. En EEUU, el plan fiscal de la administración Biden se ha ido aprobando, aunque con algo de dilución sobre lo anunciado inicialmente y, de hecho, su última fase Build Back Better, no consiguió pasar su presupuesto por el Senado en diciembre. La Unión Europea comenzó en el cuarto trimestre a realizar los primeros desembolsos del fondo de recuperación, Next Generation EU.

En cuanto a la pandemia, la virulencia de la variante Ómicron a finales de noviembre generó incertidumbre sobre su potencial impacto económico. Pese a su capacidad de contagio, su menor gravedad y el buen funcionamiento de las vacunas, evitó que muchos países añadieran nuevas restricciones. Como en las anteriores olas tendrá un efecto negativo sobre el crecimiento. Los indicadores adelantados de diciembre mostraban que el sector servicios (PMIs) comenzaba a perder parte de su inercia positiva en Europa, Reino Unido y EEUU, sin embargo, la actividad industrial global se mantenía sólida. En agregado, los indicadores adelantados en diciembre se mantenían en terreno de expansión.

El semestre ha sido complicado para los activos de renta fija en términos nominales, con las principales curvas de tipos desplazándose ligeramente al alza. En EE.UU. la curva recogía el cambio de tono de la FED y los cortos plazos subían con fuerza, provocando un aplanamiento en el semestre. En Europa el ligero movimiento adverso, añadido a los tipos base negativos, pesaban en la rentabilidad del activo. En la periferia europea, también con un comportamiento negativo, España obtenía un mejor resultado relativo frente a Italia y Portugal. Asimismo, los distintos mensajes de la Fed y la volatilidad generada con la variante Ómicron, impactaban sobre los bonos corporativos de alta calidad crediticia que retrocedían ligeramente en el semestre, mientras la recuperación de diciembre permitía un resultado positivo para los bonos de baja calidad crediticia (High Yield).

El dólar americano se revalorizaba frente al euro, reflejando la divergencia de crecimiento y de las políticas monetarias entre ambos bancos centrales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El debate sobre el repunte de la inflación fue uno de los temas principales durante el semestre, la transitoriedad que los bancos centrales se empeñaron en seguir manteniendo no estaba siendo compartida por el mercado. Con esto, los mercados se han debatido entre unas expectativas más agresivas de retirada de estímulos por parte de los Bancos Centrales para frenar una inflación en cifras históricamente elevadas y las posibles consecuencias económicas de la pandemia, especialmente en Europa, donde se han vuelto a tomar medidas restrictivas en algunos países, en primera instancia por el aumento de contagios de la variable delta y, en segunda por la incertidumbre generada con la aparición de una nueva variante de covid-19, Omicron. Con un crecimiento que se mostraba resistente y una inflación que no cesaba, poco a poco los Bancos Centrales comenzaban a validar las expectativas del mercado de la necesidad de adoptar una política más agresiva .

Con este cambio de rumbo de los Bancos Centrales, especialmente de la Reserva Federal, hemos ido adoptando una posición de mayor cautela en la evolución de los tipos de interés y su impacto en los activos de riesgo. Este cambio ha requerido de una gestión muy dinámica de la duración, de la posición en curva y de la exposición al mercado de crédito.

La gestión de la duración se ha llevado a cabo, principalmente, con el futuro del bono alemán a 10 años y con el futuro a 2 años del Tesoro de EE.UU. Durante el semestre, el posicionamiento en duración ha sido generalmente cauto. A final del periodo, y ante la cada vez más inminente subida de tipos en EE.UU. implementamos una estrategia de aplanamiento en el tramo 2-10 años de la curva USA y se compró un 2% de dólar. Además, se compra gobierno italiano a corto plazo después de la ampliación experimentada por su prima.

En renta fija privada se ha reducido peso tomando beneficios y se ha llevado a cabo una gestión activa de la exposición con el uso de CDS

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en el periodo un 7,6%; en la clase estándar, ha disminuido un 13,1% en la clase plus, ha disminuido un 1,2% en la clase Premium y ha disminuido un 50% en la clase institucional mientras que ha aumentado un 20,4% en la clase cartera.

El número de partícipes ha bajado un 7,6% en la clase estándar, ha bajado un 13,1% en la clase plus, ha bajado un 11,2% en la clase premium y ha bajado un 50% en la clase institucional mientras que ha subido un 20,4% en la clase cartera.

Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido del 0,26% en la clase estándar, plus y premium, del 0,16% en la clase institucional y del 0,12% en la clase cartera.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del -0,39% en la clase estándar, plus y premium, del -0,29% en la clase institucional y del -0,25% en la clase cartera. Estas rentabilidades han sido superiores a la de su índice de referencia, que ha sido del -0,31%, en el caso de la clase institucional y la clase cartera pero inferiores en el caso de las clases estándar, plus y premium.

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

La rentabilidad para la clase cartera ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría, renta fija euro corto plazo, que ha sido del -0,29%, ha sido igual a la rentabilidad media de su categoría para la clase institucional y ha sido inferior a la rentabilidad media de su categoría para las clases estándar, plus y premium.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha gestionado de forma muy activa la duración. Durante el mes de julio, a medida que se incrementaban las preocupaciones por la rápida expansión de la variable delta se subió la duración hasta los 2 años. Posteriormente, con una Reserva Federal que empezaba a anunciar el paso hacia una política monetaria menos acomodaticia se comienza a reducir paulatinamente la duración hasta 1,6 años. Con esta bajada se buscaba proteger al fondo de una eventual subida de tipos en EE.UU. y de su posible contagio a la zona euro. Posteriormente, la duración se mantuvo estable en 1,6 hasta las últimas semanas del año donde se decidió volver a la zona de 1,9 años con el objetivo de proteger la cartera de la volatilidad derivada de la baja liquidez del mercado propia de los últimos días del año.

La gestión del riesgo de tipos de interés se ha llevado a cabo, principalmente, con futuros de gobierno tanto de Alemania como de EE.UU. Para el caso alemán las ventas se han concentrado, principalmente, en el futuro a 10 años. Sin embargo, en el caso de EE.UU. las ventas se han efectuado en el futuro a 2 años. Al finalizar el periodo, y ante la cada vez más inminente subida de tipos en EE.UU. implementamos una estrategia de aplanamiento en el tramo 2-10 años de la curva USA y se compró un 2% de dólar. En los últimos días del año se subió el nivel de duración con la compra del futuro a 10 años del Tesoro americano. Adicionalmente, se compra gobierno italiano a corto plazo después de la ampliación experimentada por su prima.

Por la parte de renta fija privada, se han realizado ventas con cotizaciones que nos parecen ya caras reduciendo el peso en crédito y se ha gestionado activamente la exposición, implementando cobertura con CDS a principio del mes de septiembre y levantándola posteriormente. Adicionalmente, se ha incorporado a cartera un ETF de crédito que busca la sostenibilidad en sus inversiones, Amundi Index Euro Corporate SRI 1-3 Y.

La gestión de la duración ha sido el principal contribuidor a la rentabilidad del fondo. La posición en el futuro de EE.UU. a 2 años ha aportado 0,08%. Por su parte, las posiciones en futuros de gobierno alemán a 10, 5 y 2 años han contribuido con un 0,03%, un 0,03% y un 0,02% respectivamente. Entre el resto de posiciones que más han aportado destaca, con una aportación de 0,01%, la posición en el bono subordinado de Telefónica XS1795406575. Por el lado negativo el principal detractor ha sido la posición mantenida en el futuro de dólar que ha detruido un -0,05%. También lastraban rentabilidad en una magnitud de -0,02% el ETF Amundi Index Euro Corporate SRI 1-3, el Unión Europea de vencimiento 2025 EU000A284451, el bono de Gobierno italiano de vencimiento 2023 IT0005344335 y el bono de gobierno francés vencimiento 2024 FR0011619436. También restaba un -0,02% a la rentabilidad del fondo la posición comprada en futuro a 10 años de Tesoro americano.

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 renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 36,75%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (31/12/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,98 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,28%. 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 rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del -0,37%. Este fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 0,59%, inferior a la del índice de referencia, que ha sido del 0,65% y superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,02%

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

Los proveedores de research de Renta Fija elegidos han aportado valor a la gestión:

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a High Yield, la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, BNP Paribas y Barclays Bank, cuya remuneración conjunta supone el 63% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2021 han ascendido a 3.731,82€ y los gastos previstos para el ejercicio 2022 se estima que serán de 3.490,11€

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el ejercicio 2022 el telón de fondo seguirá siendo un entorno de recuperación económica global que se mantiene sin fisuras y que sigue empujado por las distintas políticas económicas ya aplicadas. Una de las incógnitas para este entorno de crecimiento proviene de la desaceleración del crecimiento chino, donde esperamos que el gobierno mantenga una política económica más expansiva.

Esperamos un menor impacto del Covid19 en los mercados, en unas economías que se han conseguido adaptar y unas vacunas que funcionan. Por el contrario, esperamos una mayor inestabilidad debido a los riesgos geo-políticos, donde las relaciones entre Rusia y Europa y EEUU marcarán el paso.

Los Bancos Centrales desarrollados inician una fase de vuelta a la normalidad con el objetivo de proteger sus economías de unas tasas de inflación que registrarán niveles muy tensionados en los primeros meses del año para retroceder parcialmente después. La disparidad entre Bancos Centrales genera la incertidumbre de un posible error de política monetaria, la cotización de este riesgo podría pesar sobre los tramos largos de la curva de tipos.

Los mercados financieros deberán calibrar el incremento de riesgo y la progresiva pérdida del apoyo que suponían las políticas económicas tan expansivas.

El mercado de renta fija deberá hacer frente a la divergencia de políticas monetarias, con retiradas de estímulo y subidas de tipos en algunas economías. Será un ejercicio especialmente táctico con especial valor de las apuestas relativas en la curva de tipos y geográficas. A diferencia de nuestro posicionamiento general para el anterior ejercicio, no establecemos una marcada preferencia por la renta fija corporativa para el 2022, que estará afectada, por un lado, por la retirada de las compras por parte de los bancos centrales y, por otro, por un entorno sólido de crecimiento económico.

Mantenemos una visión en rango lateral, sobre la divisa americana frente al Euro debido a la divergencia de políticas

monetarias y un sólido crecimiento en Europa.

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del -0,28% con una vida media de 1,98 años

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E85 - BONOS TESORO PUBLICO 25 2024-07-30	EUR	47.372	4,99	35.354	3,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		47.372	4,99	35.354	3,69
ES0200002022 - BONOS ADIF 8 2023-07-05	EUR	13.339	1,40	13.322	1,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.339	1,40	13.322	1,39
ES0213307046 - BONOS CAIXABANK 3.375 2022-03-15	EUR	1.569	0,17	1.558	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.569	0,17	1.558	0,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		62.280	6,56	50.234	5,24
ES0L02209093 - REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	22.943	2,42		
ES0L02210075 - REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	9.057	0,95		
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO -515 2021-07-01	EUR			130.002	13,57
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		32.000	3,37	130.002	13,57
TOTAL RENTA FIJA		94.280	9,93	180.236	18,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		94.280	9,93	180.236	18,81
AT0000A105W3 - BONOS AUSTRIA 1.75 2023-10-20	EUR	14.255	1,50		
BE0000339482 - BONOS BELGIUM 2 2023-10-22	EUR	17.041	1,79	8.895	0,93
IT0004953417 - BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	14.257	1,50	14.316	1,49
IT0005325946 - BONOS ITALY 95 2023-03-01	EUR	9.278	0,98	9.300	0,97
IT0005344335 - BONOS ITALY 2.45 2023-10-01	EUR	61.328	6,46	22.451	2,34
IE00BFZRQ242 - BONOS EIRE 1.35 2031-03-18	EUR	10.139	1,07	10.167	1,06
IT0005439275 - BONOS ITALY 2024-04-15	EUR	20.522	2,16	14.583	1,52
PTOTEAOE0021 - BONOS PORTUGAL 4.95 2023-10-25	EUR	11.592	1,22	11.591	1,21
IE00B6X95T99 - BONOS EIRE 3.4 2024-03-18	EUR	4.847	0,51	4.844	0,51
DE000NRW0JF6 - BONOS LAND NORDRHEIN- 125 2023-03-16	EUR	10.119	1,07	10.121	1,06
FR0010466938 - BONOS FRECH TREASURY 4.25 2023-10-25	EUR	37.271	3,92	28.389	2,96
FR0011486067 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	14.820	1,56	14.823	1,55
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	43.671	4,60	43.694	4,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		269.142	28,34	193.172	20,16
IT0005444507 - LETRAS ITALY 2022-05-13	EUR	53.266	5,61	53.250	5,56
IT0004848831 - BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	71.733	7,55	71.900	7,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		124.999	13,16	125.150	13,07
XS1626191107 - BONOS NED WATERSCHAPS 25 2024-06-07	EUR	12.725	1,34	12.776	1,33
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG A/S 5 2023-09-06	EUR	7.124	0,75	7.128	0,74
XS1693818285 - BONOS TOTAL CAPITAL S 625 2024-10-04	EUR			5.727	0,60
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3 2022-12-05	EUR	3.128	0,33	5.190	0,54
EU000A284451 - BONOS EUROPEAN COMMUN 00001 2025-11-04	EUR	30.287	3,19	20.149	2,10
EU000A287074 - BONOS EUROPEAN COMMUN 0001 2028-06-02	EUR	8.167	0,86	8.195	0,86
EU000A3KNNY7 - BONOS EUROPEAN COMMUN 2026-03-04	EUR	13.421	1,41	13.459	1,41
EU000A3KTGV8 - BONOS EUROPEAN COMMUN 2026-07-06	EUR	2.542	0,27		
IT0005346579 - BONOS CASSA DEPOSITI 2.125 2023-09-27	EUR	10.528	1,11	10.536	1,10
XS0878743623 - BONOS AXA 5.125 2043-07-04	EUR	17.923	1,89		
XS0971213201 - BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR	11.583	1,22	11.654	1,22
XS0986194883 - BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	9.146	0,96	9.174	0,96
XS1045553812 - BONOS BANQUE FED CRED 2.625 2024-03-18	EUR	9.922	1,04	9.958	1,04
XS1069439740 - BONOS AXA 3.875 2021-10-08	EUR			8.331	0,87
XS1076018131 - BONOS AT&T 2.4 2024-03-15	EUR	8.798	0,93	8.818	0,92
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR			3.263	0,34
XS1111084718 - BONOS AGENCE FRANCAIS 1.375 2024-09-17	EUR	4.764	0,50	4.774	0,50
XS1207058733 - BONOS REPSOL ITL 4.5 2022-03-25	EUR	3.282	0,35	3.258	0,34
XS1280834992 - BONOS EUROPEAN INVEST 5 2023-11-15	EUR	12.328	1,30	12.342	1,29
XS1403264374 - BONOS MCDONALDS 1 2023-11-15	EUR	11.280	1,19		
XS1414146669 - BONOS KREDITANSALT 05 2024-05-30	EUR	13.829	1,46	13.850	1,45
XS1425367494 - BONOS ERSTE GR BK AKT 8.875 2099-10-15	EUR			6.341	0,66
XS1445725218 - BONOS BK NEDERLANDSE 05 2024-07-13	EUR	8.113	0,85	8.143	0,85
XS1489184900 - BONOS GLENCORE FIN EU 1.875 2023-09-13	EUR	13.604	1,43	13.633	1,42
XS1915152000 - BONOS ICO 75 2023-10-31	EUR	8.750	0,92	8.746	0,91
XS1936308391 - BONOS ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	7.302	0,77		
XS1979491559 - BONOS ICO 2 2024-01-31	EUR	2.291	0,24	2.289	0,24
XS2047500769 - BONOS E.ON 2024-08-28	EUR	12.059	1,27	6.032	0,63
XS2066639522 - BONOS EURBKRECON 2024-10-17	EUR	1.072	0,11	1.076	0,11
XS2154466224 - BONOS NED WATERSCHAPS 2023-04-14	EUR	10.104	1,06	10.105	1,06
XS2173111282 - BONOS ICO 25 2024-04-30	EUR	10.033	1,06	10.021	1,05
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK 1.25 2025-05-28	EUR	3.534	0,37	3.560	0,37
XS2183818637 - BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR			7.735	0,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2241090088 - BONOS REPSOL ITL 1.125 2024-10-05	EUR	13.067	1,38		
XS2244941063 - BONOS IBER INTL 1.874 2022-04-28	EUR			5.864	0,61
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	5.626	0,59	5.673	0,59
FR0011697028 - BONOS ELECTRICITE DE 5 2022-01-22	EUR			5.664	0,59
FR0011942283 - BONOS ENGIE SA 3.875 2049-06-02	EUR			7.744	0,81
FR0012444750 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2022-01-13	EUR			9.439	0,99
FR0013296373 - BONOS AGENCE FRANCAIS 1.125 2023-11-15	EUR	912	0,10	913	0,10
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE 4 2022-10-04	EUR	4.132	0,43	4.128	0,43
FR0013517307 - BONOS CM AREKA 1.25 2029-06-11	EUR	3.133	0,33	3.145	0,33
FR00140005J1 - BONOS BNP 3.75 2027-10-14	EUR	2.988	0,31	3.009	0,31
PTEDPKM0034 - BONOS ELECTRPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	5.509	0,58	5.538	0,58
XS1878833695 - BONOS EUROPEAN INVEST 3.75 2026-05-15	EUR	4.127	0,43	4.155	0,43
DE000A28VQC4 - BONOS VONOVIA SE 1.625 2024-04-07	EUR	2.169	0,23	2.190	0,23
DE000A2R8NC5 - BONOS VONOVIA SE 1.125 2023-04-06	EUR	9.820	1,03	9.834	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		319.120	33,59	313.559	32,75
XS1907118464 - BONOS AT&T -55682143 2022-03-04	EUR	5.825	0,61	5.828	0,61
XS1586146851 - BONOS SOCIETE GENERAL -543 2022-01-03	EUR	5.095	0,54	5.102	0,53
XS1613140489 - BONOS REPSOL ITL 5 2022-05-23	EUR	4.586	0,48	4.592	0,48
XS1413581205 - BONOS TOTAL FINA 3.875 2022-05-18	EUR	11.161	1,17	11.149	1,16
XS1247508903 - BONOS BNP 6.125 2022-06-17	EUR	5.376	0,57	5.255	0,55
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE -1.1163 2022-12-19	EUR	0	0,00	2.118	0,22
XS1829217428 - BONOS E.ON FIN 75 2022-11-30	EUR	15.199	1,60	15.245	1,59
CH0271428309 - BONOS UBS GROUP AG 5.75 2022-02-21	EUR	7.227	0,76		
DE000A19B8D4 - BONOS VONOVIA SE 75 2022-01-25	EUR	5.800	0,61	5.813	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		60.270	6,34	55.102	5,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		773.531	81,43	686.982	71,73
TOTAL RENTA FIJA		773.531	81,43	686.982	71,73
LU2037748774 - ETF AMUNDI ETFS	EUR	33.415	3,52		
TOTAL IIC		33.415	3,52		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		806.946	84,95	686.982	71,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		901.226	94,88	867.219	90,54

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIC a su personal desglosada en:
 - Remuneración Fija: 16.596.399 euros
 - Remuneración Variable 2.048.379 euros
- Número de beneficiarios:
 - Número total de empleados: 277
 - Número de beneficiarios: 262
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC
 - No existe este tipo de remuneración
- Remuneración desglosada en:
 - Altos cargos:
 - Número de personas: 9
 - Remuneración Fija: 1.390.500 euros
 - Remuneración Variable: 314.591 euros
 - Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC
 - Número de personas: 8
 - Remuneración Fija: 1.092.000 euros
 - Remuneración Variable: 339.884 euros

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management 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 ejerzan 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 2021 se ha modificado la Política de Remuneraciones, con el fin de actualizar las facultades que el Comité de Nombramientos y Remuneraciones tiene atribuidas en materia de remuneración. Así mismo, se ha adaptado al Reglamento 2019/ 2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, y ha recogido la posibilidad de aplicar un factor corrector en el bonus resultante a final de cada año por parte de la dirección de la Compañía.

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.

12. 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 31.999.801,81€ que representa un 1,77% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos 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.