

CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 1139

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L

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: 13/08/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 - Alto

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en valores de renta variable emitida y negociada en las Bolsas de EEUU.

La selección de los valores se llevará a cabo por análisis fundamental, invirtiendo en grandes empresas, sin descartarse las medianas y pequeñas empresas, cualquiera que sea el sector económico al que pertenezcan, eligiendo aquellas cuyas perspectivas sean mejores en cuanto a criterios de rentabilidad

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,07	-0,09	-0,30

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		
CLASE CARTERA	1.366,31	8.797,92	5	43	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO
CLASE UNIVERSAL	7.723.311,17	7.751.844,12	3.729	3.795	EUR	0,00	0,00	100.00 Euros	NO
CLASE INTERNA	6,29	102.014,13	1	4	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE CARTERA	EUR	262	1.254	515	112
CLASE UNIVERSAL	EUR	92.083	68.615	59.943	44.424
CLASE INTERNA	EUR	1	13.539	11.781	5.842

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE CARTERA	EUR	191,6772	146,1445	132,8602	101,1463
CLASE UNIVERSAL	EUR	11,9227	9,2010	8,4660	6,5230
CLASE INTERNA	EUR	160,6105	132,7185	119,5094	90,1221

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE CARTERA	al fondo	0,41	0,00	0,41	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio

CLASE INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
------------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	31,16	10,20	1,78	7,10	9,18	10,00	31,35		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,22	26-11-2021	-3,22	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,26	07-12-2021	2,54	01-03-2021		

(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	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,98	15,27	10,82	9,45	15,46	32,61	13,23		
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25		
5% - ML EURO REPO LIBID (LOEC) 95% - S&P 500 TOTAL RETURN INDEX DOLARES (.SPXT US)	12,37	14,33							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,97	10,97	11,02	11,07	11,13	11,18	9,21		

(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.

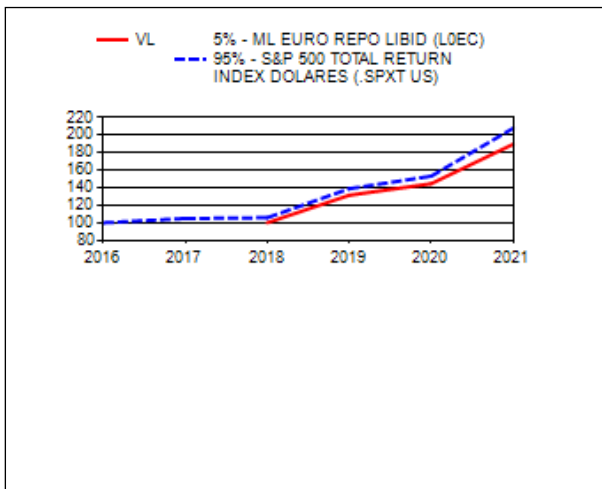
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,95	0,25	0,26	0,26	0,25	1,01	1,04	0,72	

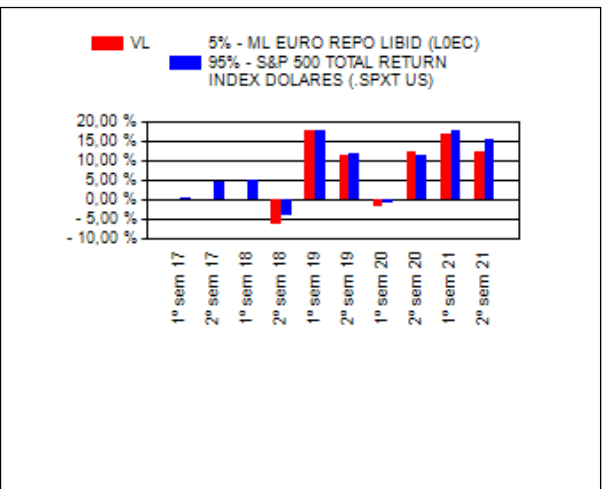
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 24/08/2012 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 CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	29,58	9,86	1,48	6,78	8,86	8,68	29,79		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,22	26-11-2021	-3,22	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,25	07-12-2021	2,54	01-03-2021		

(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	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,98	15,27	10,82	9,45	15,46	32,61	13,23		
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25		
5% - ML EURO REPO LIBID (LOEC) 95% - S&P 500 TOTAL RETURN INDEX DOLARES (.SPXT US)	12,37	14,33							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,07	11,07	11,12	11,17	11,23	11,28	9,31		

(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.

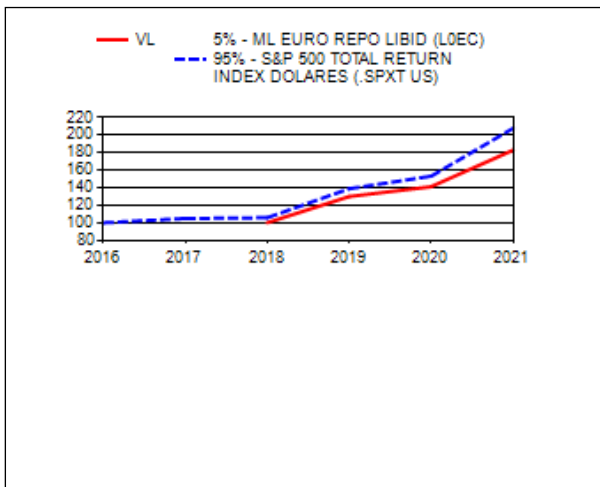
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,15	0,55	0,57	0,55	0,55	2,21	2,22	2,17	2,16

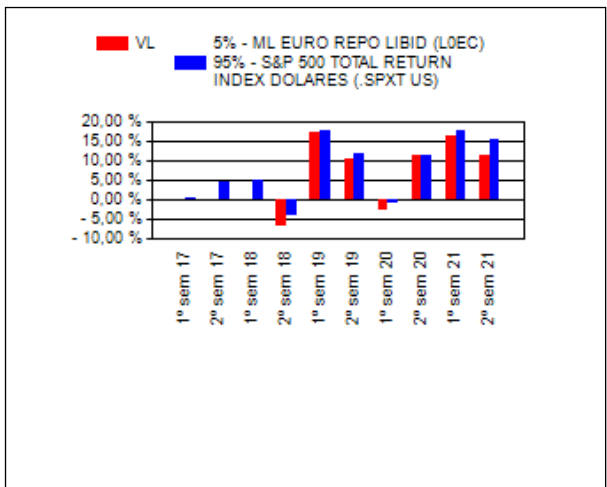
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 24/08/2012 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 CLASE INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	21,02	0,96	2,03	7,36	9,44	11,05	32,61		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	20-12-2021	-2,37	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,91	21-12-2021	2,54	01-03-2021		

(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	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo				9,45	15,46	32,61	13,23		
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25		
5% - ML EURO REPO LIBID (LOEC) 95% - S&P 500 TOTAL RETURN INDEX DOLARES (.SPXT US)	12,37	14,33							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,03	11,03	11,05	11,08	11,13	11,19	9,32		

(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.

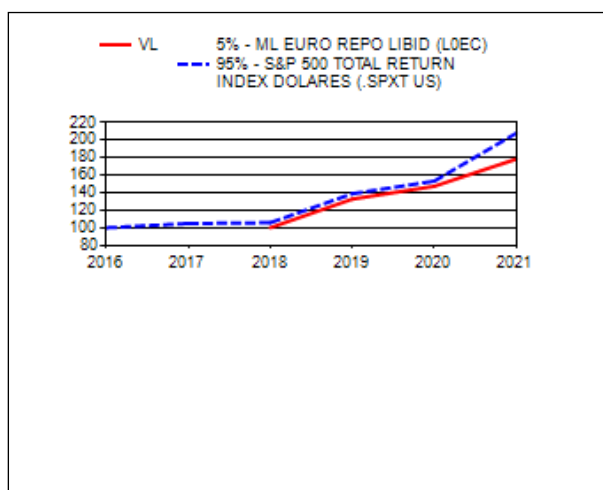
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,01	0,01	0,06	0,02	0,02	0,07	0,07	0,02	

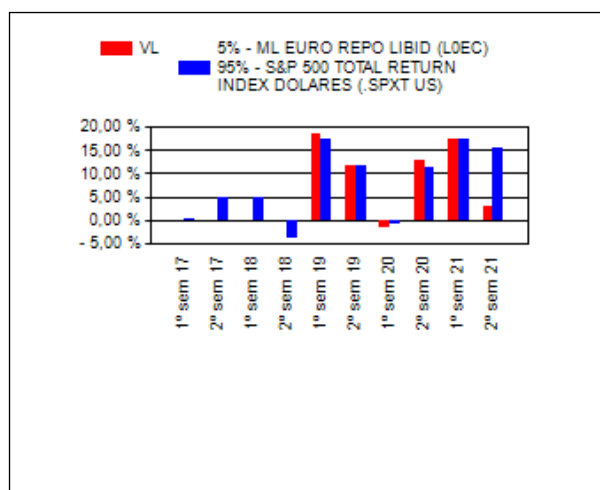
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 24/08/2012 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	82.012	88,81	87.751	87,47
* Cartera interior	0	0,00	5.903	5,88
* Cartera exterior	82.012	88,81	81.848	81,59
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.109	9,86	11.654	11,62
(+/-) RESTO	1.226	1,33	913	0,91
TOTAL PATRIMONIO	92.346	100,00 %	100.318	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 período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	100.318	83.408	83.408	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-19,80	3,28	-16,43	-698,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,02	15,21	26,25	-194,28
(+) Rendimientos de gestión	12,23	16,26	28,50	-25,34
+ Intereses	-0,01	0,03	0,02	-134,35
+ Dividendos	0,52	0,46	0,98	13,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,18	0,18	0,00	-199,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,14	11,88	22,03	-15,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,43	-0,04	0,38	-1.094,85
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,89	1,99	2,88	-55,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,30	1,59	1,90	-80,98
± Otros resultados	0,12	0,17	0,29	-26,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,21	-1,04	-2,25	15,29
- Comisión de gestión	-0,97	-0,82	-1,79	17,72
- Comisión de depositario	-0,07	-0,06	-0,14	17,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-11,82

	% 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	-0,01	-30,08
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,12	-0,25	6,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-184,23
+ 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	-184,23
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	92.346	100.318	92.346	

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

3. Inversiones financieras

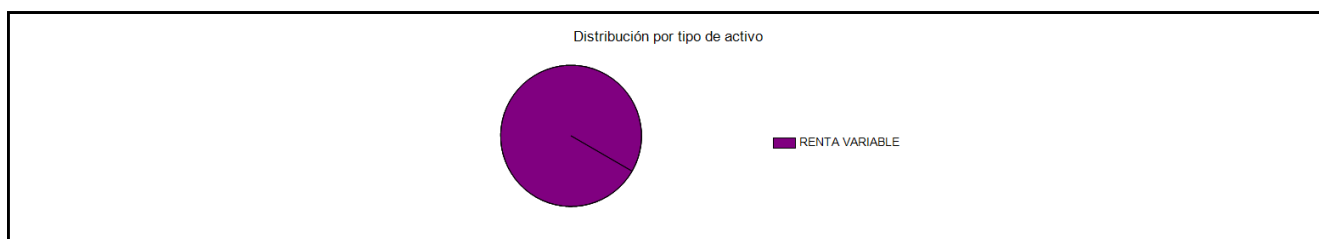
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS			5.903	5,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR			5.903	5,88
TOTAL RV COTIZADA	82.066	88,83	72.566	72,39
TOTAL RENTA VARIABLE	82.066	88,83	72.566	72,39
TOTAL IIC			9.267	9,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	82.066	88,83	81.833	81,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	82.066	88,83	87.736	87,51

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	
Total subyacente renta fija		0	
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	5.001	Inversión
F NASDAQM	FUTURO F NASDAQM 20	2.032	Inversión
Total subyacente renta variable		7034	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		7034	

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., CECABANK, S.A., y de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1139), al objeto de sustituir a BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, como consecuencia de la fusión por absorción de BANKIA FONDOS, SGIIC, S.A por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT, SGIIC S.A., con extinción, mediante disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Sociedad Gestora del Fondo de Inversión, comunica el siguiente Hecho Relevante en relación con la autorización recibida de la CNMV en fecha 27 de octubre de 2021, para suspender temporalmente las suscripciones y reembolsos implícitos en los traspasos en los que intervengan los fondos relacionados en el Hecho Relevante colgado en la página de la CNMV y en las fechas que se detallan, en relación con el artículo 7.3 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Los citados fondos en el Hecho Relevante colgado en la página de la CNMV seguirán cursando suscripciones y reembolsos en efectivo de conformidad con lo que indica su folleto. La suspensión se produce por necesidades insalvables de la integración tecnológica de los sistemas de Bankia, SA en los sistemas de CaixaBank, SA y CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU y en relación con dichos fondos.

La CNMV ha suspendido temporalmente las suscripciones y reembolsos implícitos en los traspasos en los que intervengan los citados fondos de conformidad con el siguiente esquema y en las fechas que a continuación se relacionan:

- Traspasos entre los fondos indicados: Las suscripciones y reembolsos implícitas en los traspasos entre los fondos citados se suspenden desde el 5 de noviembre de 2021 (viernes) a las 15h y hasta el 14 de noviembre de 2021 (domingo) a las 24h, por lo que no se podrán realizar traspasos entre dichas fechas.

- Traspasos que impliquen entrada en fondos de los citados, procedentes de otros fondos comercializados o no por CaixaBank: Para traspasos cuyo origen sea cualquier otro fondo distinto de los citados, sea o no comercializado por CaixaBank, con destino uno de los fondos citados, se suspende la suscripción en el fondo destino implícita en el traspaso desde el 1 de noviembre de 2021 (lunes) a las 24h y hasta el 14 de noviembre de 2021 (domingo) a las 24h, por lo que no se podrán realizar traspasos de entrada entre dichas fechas.

- Traspasos que impliquen salida de los fondos citados, con entrada a otros fondos que pueden o no ser comercializados por CaixaBank:

a) Para traspasos cuyo origen sea un fondo de los citados con destino cualquier otro fondo distinto de los citados y comercializado por CaixaBank, se suspende el reembolso del fondo origen implícito en el traspaso desde el 1 de noviembre de 2021 (lunes) a las 24h y hasta el 14 de noviembre de 2021 (domingo) a las 24h, por lo que no se podrán realizar traspasos de entrada entre dichas fechas.

b) Para traspasos cuyo origen sea un fondo de los citados con destino cualquier otro fondo distinto de los citados y que no sea comercializado por CaixaBank, se suspende el reembolso en el fondo origen implícito en el traspaso desde el 4 de noviembre de 2021 (jueves) a las 15h y hasta el 14 de noviembre de 2021 (domingo) a las 24h, por lo que no se podrán realizar traspasos de entrada entre dichas fechas.

El pasado 18 de octubre se ha notificado la imposibilidad del desenvolvimiento normal de la operativa de traspasos personalmente a cada uno de los tenedores de participaciones de estos fondos.

Se reforzará la atención al cliente informando adecuadamente de la situación en todo momento e indicando, en los casos que pudiera proceder, que, aunque no se pueda atender su solicitud de traspaso en ese momento, siempre pueden solicitar una suscripción o reembolso en efectivo, dado que estas suspensiones no afectan a las solicitudes de suscripción o reembolso en efectivo en los fondos arriba indicados, que se cursarán con normalidad.

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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 255.907,19 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 14.253.432,71 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,09 %.

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 15,26 €. 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.

La renta variable de los mercados desarrollados tuvo un buen comportamiento en el segundo semestre. Pese a que en noviembre se vio especialmente impactada por la variante Ómicron, con una fuerte subida de la volatilidad y una reversión de las tendencias y estilos que habíamos tenido previamente, este impacto revirtió de nuevo en diciembre. El mercado americano reflejó con diferencia el mejor comportamiento semestral, quedando el europeo en segundo lugar y después el japonés. Por estilos ha habido bastante rotación a lo largo del semestre, con predominio final del factor de crecimiento y defensivas, en un mercado que ha sido escéptico en cuanto a la consistencia en el tiempo de las dinámicas de crecimiento de las distintas economías. Por otro lado, destaca en negativo el comportamiento de los mercados emergentes afectados por la pandemia, la fortaleza de la divisa americana, el entorno de inflación y las reformas regulatorias en determinados sectores en China. El mercado chino arrastraba a los mercados emergentes asiáticos, Latinoamérica sufría por sus desequilibrios fiscales, riesgo político y la caída de alguna materia prima, como el hierro, y los mercados emergentes de Europa del Este tenían un mejor comportamiento.

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

Ómicron provocaba una fuerte corrección en los precios de la energía, en especial el crudo, provocando un cierre del semestre plano, mientras el gas y el carbón seguía manteniendo su tensión alcista (en especial en Asia). Asimismo, escaso movimiento en las materias primas preciosas y un peor comportamiento de los metales industriales, acusando la desaceleración China.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo busca invertir en compañías que presenten una clara infravaloración frente a nuestras propias valoraciones, poniendo el foco en el tipo de negocio, la calidad del equipo gestor y la fortaleza del balance. Las decisiones de inversión se basan en el análisis top-down, aunque centrándonos principalmente en la selección de valores e intentando siempre superar el índice de referencia.

En el período, el fondo, respecto al semestre anterior, ha continuado sobre ponderado en compañías tecnológicas, de equipamientos médicos y compañías eléctricas. A lo largo del semestre hemos reducido el peso en tecnológicas, ya que la subida de los tipos a largo perjudica a este tipo de compañías. En la primera parte del semestre, las compras han ido dirigidas a compañías con exposición al plan de estímulos para infraestructuras.

Los niveles de inversión se han mantenido por regla general alrededor del 95%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se compone de un 95% S&P 500 Total Return Index y de un 5% ML Euro repo LIBID. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

El 24/08/2012 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.

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

El patrimonio de la clase universal ha aumentado un 11,07% desde 82.908 miles de euros hasta 92.083 miles de euros, el de la clase cartera se ha reducido un 82,58%, desde 1.504 miles de euros hasta 262 miles de euros, la clase interna se ha reducido un 99,99%, desde 15.907 miles de euros hasta los mil euros. El número de partícipes de la clase universal se reduce un 1,74% desde 3.795 hasta los 3.729, el de la clase cartera se reduce en un 88,37% desde los 43 a los 5, y la clase interna se reduce un 75% desde los 4 a 1.

Los gastos soportados por la clase universal han sido del 1,12%, los de la clase cartera han sido de un 0,51% y los de la clase interna de un 0,07% sobre el patrimonio medio gestionado.

La rentabilidad neta en el período de la clase universal ha sido del 11,48%, la de la clase cartera del 12,16%, y la de la clase interna de un 3%. La rentabilidad del índice de referencia en el periodo ha sido del 15,40%.

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

La rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora se ha situado en el 9,43%, inferior a la rentabilidad de la clase universal y de la clase cartera que ha sido de un 11,48% y un 12,16% respectivamente.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Para bajar nuestra exposición al sector tecnológico vendimos Match Group y futuros del Nasdaq. También bajamos posiciones en Caterpillar, Kellogg y General Electric, así como en Raytheon, y Wells Fargo, al no ser éstos valores invertibles en base a criterios ESG.

Por el lado de las compras, invertimos en Union Pacific y Norfolk Southern, empresas de transporte ferroviario, ya que parte de los estímulos van a ser destinados al sector de transporte. Por otra parte, una de las principales partidas del plan de estímulos, se dedicará a la construcción y renovación de infraestructuras, tomando posiciones en United Rentals, compañía dedicada al alquiler de maquinaria para el sector de la construcción. También hemos incrementado nuestra posición en la petrolera Chevron debido al elevado coste de la energía. Por último, incrementamos posiciones en Amazon. A pesar de no estar positivos en el sector tecnológico pensamos que tanto Amazon como Microsoft son los grandes ganadores en el negocio de la nube. Además, en el mes de noviembre añadimos a la cartera Skyworks Solutions, que se dedica a la fabricación de microchips por radio frecuencia, y Coinbase que es una plataforma para la compra de cripto monedas.

En el mes de diciembre hemos incrementando nuestro peso en tecnología, a través de futuros del Nasdaq.

En el semestre destaca la aportación positiva relativa a su índice de referencia de Ford, y de las tecnológicas Microsoft, Nvidia, CyberArk e Intuitive Surgical. Dentro del sector financiero, destacar el buen comportamiento de Bank of New York y Signature Bank. Por el lado negativo, destacar las caídas de las compañías tecnológicas como Twilio, Match Group y la compañía de videojuegos Activision. Por otra parte, nos perjudicó no tener Tesla en las carteras. La compañía automovilística americana se revalorizó un 61,9% en el semestre.

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 bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 8,88%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del -0,11%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual de las clases cartera y universal, ha sido del 12,98% frente a un 12,37% del índice de referencia, que se compone de un 95% S&P 500 Total return Index y de un 5% ML Euro repo LIBID y frente a un 0,02% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

CaixaBank AM ejerce los derechos inherentes a los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas.

La IIC ha votado a favor en todos los puntos en las siguientes Juntas:

AbbVie Inc.

Acadia Healthcare Company, Inc.

Align Technology, Inc.

American Express Company

Amgen Inc.

Amphenol Corporation

Anthem, Inc.

Baxter International Inc.

Best Buy Co., Inc.

Booking Holdings Inc.

Bristol-Myers Squibb Company

CME Group Inc.

Colgate-Palmolive Company

Comcast Corporation

Corteva, Inc.

CyberArk Software Ltd.

Dell Technologies Inc.
Discover Financial Services
Dollar General Corporation
Duke Energy Corporation
DuPont de Nemours, Inc.
Fidelity National Information Services, Inc.
First Republic Bank
Ford Motor Company
General Motors Company
Hess Corporation
Honeywell International Inc.
Illumina, Inc.
Lam Research Corporation
Linde Plc
Lowe's Companies, Inc.
M&T Bank Corporation
Match Group, Inc.
Medtronic plc
Merck & Co., Inc.
MetLife, Inc.
Microchip Technology Incorporated
Monster Beverage Corporation
Morgan Stanley
NetApp, Inc.
Northland Power Inc.

NVIDIA Corporation

PayPal Holdings, Inc.

Philip Morris International Inc.

Resideo Technologies, Inc.

Ross Stores, Inc.

Synchrony Financial

T. Rowe Price Group, Inc.

The Home Depot, Inc.

Twilio Inc.

Union Pacific Corporation

Ventas, Inc.

Verizon Communications Inc.

Waste Management, Inc.

Waters Corporation

Zoetis Inc.

Se ha votado en contra en los siguientes puntos de las siguientes Juntas:

3M Company: 5, 6

Activision Blizzard, Inc.: 2

Alibaba Group Holding Limited: 1.1, 1.2

Alphabet Inc.: 1f, 1h, 1j, 1k, 3, 9, 11

Amazon.com, Inc.: 1a, 3

American Tower Corporation: 5

Automatic Data Processing, Inc.: 1a, 1b, 1d, 1f, 1g, 1h, 1i, 1j, 4

Ballard Power Systems Inc.: 4

Biogen Inc.: 3
BlackRock, Inc.: 5
Boston Scientific Corporation: 4
Caterpillar Inc.: 6
Chevron Corporation: 1j, 1l, 6
Cognizant Technology Solutions Corporation: 1h, 4
ConocoPhillips: 1g, 1m
Constellation Brands, Inc.: 4
Edwards Lifesciences Corporation: 6, 7
Exxon Mobil Corporation: 7
Facebook, Inc.: 3, 7, 9
Fiserv, Inc.: 2
General Dynamics Corporation: 1f
General Electric Company: 2, 5
Intel Corporation: 3
Intuitive Surgical, Inc.: 4
JPMorgan Chase & Co.: 1b, 1e
KLA Corporation: 1.1, 1.2, 1.5, 1.6, 1.8, 1.9, 1.11
Mastercard Incorporated: 2
McDonald's Corporation: 1e, 1g
Microsoft Corporation: 7
Mondelez International, Inc.: 4
Netflix, Inc.: 3, 6
NextEra Energy, Inc.: 1a, 1h

NIKE, Inc.: 2

Occidental Petroleum Corporation: 1a

Oracle Corporation: 2, 3, 7

Paychex, Inc.: 2

S&P Global Inc.: 5

salesforce.com, inc.: 5

Sysco Corporation: 2

The Charles Schwab Corporation: 1d

The Estee Lauder Companies Inc.: 3

The Kraft Heinz Company: 2

The Procter & Gamble Company: 1b, 4

The Southern Company: 1e

The TJX Companies, Inc.: 4, 5

UnitedHealth Group Incorporated: 2

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 análisis de Renta Variable elegidos han aportado valor a la gestión:

Respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, BofA Securities, Goldman Sachs JP Morgan y UBS. Siendo el 64% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2021 han ascendido a 4.379,65€ y los gastos previstos para el ejercicio 2022 se estima que serán de 23.332,68€

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

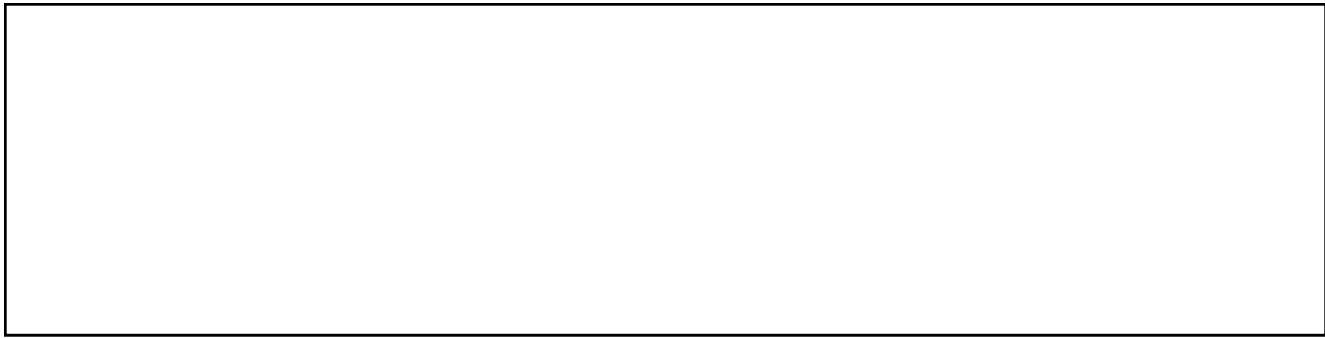
En el ejercicio 2022 el telón de fondo seguirá siendo un entorno de recuperación económica global que se mantiene sin fisuras y que sigue empujado por las distintas políticas económicas ya aplicadas. Una de las incógnitas para este entorno de crecimiento proviene de la desaceleración del crecimiento 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.



Esperamos un ejercicio con mayor volatilidad para la renta variable dados los niveles actuales de valoración, con tipos reales en mínimos y múltiplos bursátiles en máximos, que supondrán un reto para la clase de activo. Tanto por el entorno

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER 02 2021-12-09	USD			2.952	2,94
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER 1 2021-10-29	USD			2.952	2,94
TOTAL DEPÓSITOS				5.903	5,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR				5.903	5,88
CA0585861085 - ACCIONES BALLARD POWER	USD	47	0,05	49	0,05
CA6665111002 - ACCIONES NORTHLAND POWER	USD	121	0,13	168	0,17
CH0102993182 - ACCIONES TYCO ELECTRONIC	USD	227	0,25	248	0,25
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	178	0,19	143	0,14
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	630	0,68	430	0,43
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROL	USD	518	0,56	597	0,59
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	286	0,31	232	0,23
IL0011334468 - ACCIONES CYBERARK SOFT	USD	226	0,24	181	0,18
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY	USD	563	0,61	406	0,41
US00206R1023 - ACCIONES AT&T	USD	144	0,16	163	0,16
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATO	USD	551	0,60	618	0,62
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	495	0,54	391	0,39
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	473	0,51	378	0,38
US00404A1097 - ACCIONES ACADIA HEALTH	USD	226	0,24	181	0,18
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION	USD	133	0,14	132	0,13
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS	USD	528	0,57	727	0,72
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA.COM LTD	USD	492	0,53	487	0,49
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOG	USD	72	0,08	131	0,13
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOG	USD	297	0,32	265	0,26
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET	USD	1.628	1,76	1.353	1,35
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET	USD	2.304	2,50	1.864	1,86
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	4.176	4,52	3.786	3,77
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELEC	USD	117	0,13	107	0,11
US0258161092 - ACCIONES AMERICANEXPRESS	USD	117	0,13	107	0,11
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	329	0,36	319	0,32
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	186	0,20	165	0,16
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	247	0,27	257	0,26
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL TECH	USD	207	0,22	155	0,15
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	263	0,28	208	0,21
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	6.401	6,93	4.737	4,72
US0382221051 - ACCIONES APPLIEDMATERIAL	USD	726	0,79	630	0,63
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA	USD	225	0,24	174	0,17
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	225	0,24	174	0,17
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YOR	USD	1.266	1,37	1.126	1,12
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YOR	USD	944	1,02	799	0,80
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNAT	USD	166	0,18	149	0,15
US0758871091 - ACCIONES BECTON	USD	122	0,13	113	0,11
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHA	USD	122	0,13	113	0,11
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHA	USD	1.235	1,34	1.102	1,10
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO	USD	153	0,17	166	0,17
US09062X1037 - ACCIONES IDEC	USD	156	0,17	216	0,21
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK ADVIS	USD	156	0,17	216	0,21
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK ADVIS	USD	318	0,34	291	0,29
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	264	0,29	231	0,23
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	553	0,60	534	0,53
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	329	0,36	338	0,34
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	292	0,32	201	0,20
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	133	0,14	118	0,12
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	236	0,26	422	0,42
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	547	0,59	291	0,29
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	236	0,26	422	0,42
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	493	0,53	396	0,39
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	194	0,21	218	0,22
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	416	0,45	365	0,36
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	116	0,13	87	0,09
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE	USD	222	0,24		
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLI	USD	126	0,14	115	0,11
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	464	0,50	505	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILIPS	USD	279	0,30	226	0,23
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION B	USD	112	0,12	100	0,10
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA	USD	294	0,32	264	0,26
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESAL	USD	499	0,54	334	0,33
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	271	0,29	268	0,27
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGI	USD	296	0,32	504	0,50
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	973	1,05	1.060	1,06
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANC	USD	155	0,17	152	0,15
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL	USD	243	0,26	214	0,21
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION	USD	138	0,15	124	0,12
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	103	0,11	110	0,11
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY COR	USD	120	0,13	108	0,11
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	317	0,34	292	0,29
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCI	USD	274	0,30	210	0,21
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL	USD	879	0,95	870	0,87
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	1.827	1,98	1.812	1,81
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NAT	USD	168	0,18	209	0,21
US33616C1009 - ACCIONES FIRST REPUBLIC	USD	817	0,88	710	0,71
US33773B1088 - ACCIONES FISERV INC	USD	152	0,16	151	0,15
US3453708600 - ACCIONES FORD	USD	991	1,07	681	0,68
US3695501086 - ACCIONES Gen. Dynamics	USD			214	0,21
US3696041033 - ACCIONES Gen. Electric	USD			602	0,60
US3696043013 - ACCIONES GENERALELECTRIC	USD	342	0,37		
US37045V1008 - ACCIONES GENERALMOTORS	USD	402	0,44	389	0,39
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS	USD	245	0,26	326	0,32
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	993	1,07	945	0,94
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	182	0,20	140	0,14
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	130	0,14	147	0,15
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT	USD	851	0,92	627	0,63
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL G	USD	268	0,29		
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	279	0,30	257	0,26
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB	USD	175	0,19	146	0,15
US82669G1040 - ACCIONES SIGNATURE	USD	355	0,38	259	0,26
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS	USD	477	0,52		
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO	USD	184	0,20	156	0,16
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	411	0,45	377	0,38
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINAN	USD	143	0,15	143	0,14
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	140	0,15	133	0,13
US8725401090 - ACCIONES TXCOMPANIES	USD	169	0,18	144	0,14
US8825081040 - ACCIONES TEX INSTRUMENTS	USD	227	0,25	222	0,22
US88579Y1010 - ACCIONES MINNESOTA (3M)	USD	187	0,20	201	0,20
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO INC - A	USD	347	0,38	499	0,50
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC C	USD	664	0,72	371	0,37
US9100471096 - ACCIONES UNITED AIRLINES	USD	385	0,42	441	0,44
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS	USD	409	0,44		
US91324P1021 - ACCIONES UNTDHELTH	USD	752	0,81	576	0,57
US92276F1003 - ACCIONES VENTAS INC	USD	315	0,34	337	0,34
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	411	0,45	425	0,42
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC-CLASS	USD	564	0,61	583	0,58
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	269	0,29		
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMEN	USD	197	0,21	159	0,16
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	199	0,22	177	0,18
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo y C	USD			157	0,16
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	354	0,38	259	0,26
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	275	0,30	277	0,28
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	189	0,20	225	0,22
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	610	0,66	638	0,64
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	863	0,93	909	0,91
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	410	0,44	300	0,30
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGI	USD	1.800	1,95	1.474	1,47
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	1.626	1,76	1.533	1,53
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON	USD	1.136	1,23	1.050	1,05
US4824801009 - ACCIONES KLA-TENCOR	USD	220	0,24	159	0,16
US4878361082 - ACCIONES Kelllogg	USD			543	0,54
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ	USD	300	0,32	327	0,33
US50155Q1004 - ACCIONES KYND HOLD	USD	23	0,03		
US5024311095 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	544	0,59	529	0,53
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH	USD	351	0,38	305	0,30
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	325	0,35	268	0,27
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	631	0,68	503	0,50
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S	USD	261	0,28	188	0,19
US55261F1049 - ACCIONES M&T BANK	USD	87	0,09	79	0,08
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	887	0,96	865	0,86
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	436	0,47	1.054	1,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5801351017 - ACCIONES MCDONALDS	USD	590	0,64	488	0,49
US58933Y1055 - ACCIONES SCHERING	USD	472	0,51	459	0,46
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	220	0,24	202	0,20
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	6.541	7,08	5.055	5,04
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECH	USD	199	0,22	164	0,16
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECH	USD	669	0,72	586	0,58
US6092071058 - ACCIONES KRAFT	USD	204	0,22	184	0,18
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAG	USD	163	0,18	149	0,15
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	258	0,28	230	0,23
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	402	0,44	360	0,36
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	166	0,18	142	0,14
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	1.027	1,11	864	0,86
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	402	0,44	303	0,30
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	439	0,48	391	0,39
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTH	USD	459	0,50	191	0,19
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	1.985	2,15	1.295	1,29
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMO	USD	307	0,33	236	0,24
US6745991058 - ACCIONES OCCIDEN PETROL	USD	113	0,12	117	0,12
US6745991629 - WARRANTS OCCIDEN PETROL	USD	6	0,01	7	0,01
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	498	0,54	427	0,43
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO	USD	19	0,02	18	0,02
US68902V1070 - ACCIONES OTIS	USD	84	0,09	76	0,08
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL	USD	145	0,16	133	0,13
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX	USD	205	0,22	155	0,15
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL	USD	691	0,75	926	0,92
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	458	0,50	375	0,37
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	607	0,66	386	0,39
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS I	USD	292	0,32	293	0,29
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GR	USD	204	0,22	197	0,20
US7427181091 - ACCIONES PROCTER GAMBLE	USD	791	0,86	626	0,62
US7475251036 - ACCIONES QUALCOM	USD	413	0,45	310	0,31
US75513E1010 - ACCIONES United Technol.	USD			326	0,33
US76118Y1047 - ACCIONES RESIDEO TECHNOL	USD	184	0,20	204	0,20
US7782961038 - ACCIONES ROSS SYSTEMS	USD	171	0,18	178	0,18
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	235	0,25	196	0,20
TOTAL RV COTIZADA		82.066	88,83	72.566	72,39
TOTAL RENTA VARIABLE		82.066	88,83	72.566	72,39
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES Source SyP 500	USD			4.626	4,61
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SyP 500 ETF Trs	USD			4.641	4,63
TOTAL IIC				9.267	9,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		82.066	88,83	81.833	81,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		82.066	88,83	87.736	87,51

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 SGIIC 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 póliza 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)

No aplicable