

CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EMERGENTE ADVISED BY, FI

Nº Registro CNMV: 5385

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, 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: 07/06/2019

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: La exposición a renta variable será como mínimo del 75% y, de este parte, al menos el 75% estará emitida por entidades radicadas en países emergentes, pudiendo invertir en valores emitidos en otros países pertenecientes a la OCDE con un máximo del 25%.

Habitualmente la exposición del Fondo a renta variable será del 100%, pero podrá variar en función de las estimaciones respecto a la

evolución del mercado, pudiendo invertir en títulos de baja, media y/o, fundamentalmente, alta capitalización bursátil. La exposición

máxima a riesgo divisa podrá superar el 30%.

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 | 0,20 | 0,00 | 0,00 | 0,66 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,07 | -0,24 | -0,15 | 0,08 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 200.218.870,82 | 205.124.334,84 |
| Nº de Partícipes | 283.702 | 267.312 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 0.00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 1.429.368 | 7,1390 |
| 2020 | 1.286.625 | 6,7159 |
| 2019 | 1.454.236 | 6,2949 |
| 2018 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,37 | 0,00 | 0,37 | 0,73 | 0,00 | 0,73 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,04 | | | 0,08 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | 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 | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | | | | | |

(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 año t actual | 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 | | | | | | | | | |
| Ibex-35 | | | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | | | | | | | | |
| MSCI Emerging Markets Net TR | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(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.

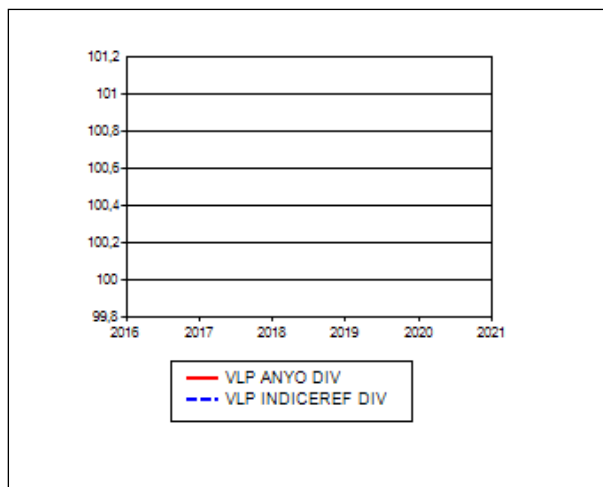
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,83 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,20 | 0,83 | 0,52 | | |

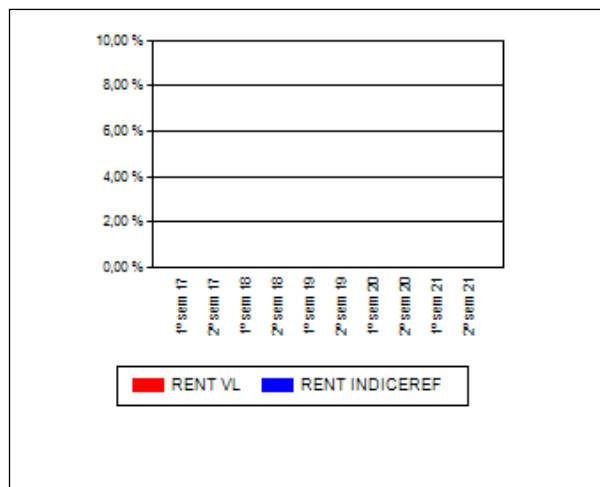
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 15/10/2021 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 |
| 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 | 1.190.388 | 83,28 | 1.207.560 | 79,70 |
| * Cartera interior | 30.000 | 2,10 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 1.160.388 | 81,18 | 1.207.560 | 79,70 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -1 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 218.185 | 15,26 | 284.634 | 18,78 |
| (+/-) RESTO | 20.794 | 1,45 | 23.027 | 1,52 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.429.368 | 100,00 % | 1.515.221 | 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 período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 1.515.221 | 1.286.625 | 1.286.625 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -2,72 | 7,50 | 5,15 | -133,71 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -3,56 | 8,04 | 4,90 | -253,24 |
| (+ Rendimientos de gestión | -3,03 | 8,65 | 6,04 | -132,60 |
| + Intereses | -0,01 | -0,03 | -0,04 | -76,96 |
| + Dividendos | 1,18 | 0,65 | 1,81 | 69,36 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 88,32 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -2,41 | 8,23 | 6,21 | -127,17 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -2,05 | -0,41 | -2,39 | 367,80 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,25 | 0,21 | 0,45 | 10,44 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,52 | -0,61 | -1,14 | -20,65 |
| - Comisión de gestión | -0,37 | -0,36 | -0,73 | -5,37 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,08 | -5,37 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 68,25 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -5,34 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,10 | -0,20 | -0,31 | -53,40 |
| (+ Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.429.368 | 1.515.221 | 1.429.368 | |

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 ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 30.000 | 2,10 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | 30.000 | 2,10 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 30.000 | 2,10 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.161.724 | 81,34 | 1.209.798 | 79,81 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.161.724 | 81,34 | 1.209.798 | 79,81 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.161.724 | 81,34 | 1.209.798 | 79,81 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.191.725 | 83,44 | 1.209.798 | 79,81 |

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 MINI MSCI EME | FUTURO F MINI MSCI EME 50 | 268.495 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 268495 | |
| F EUROUSD FIX | FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD | 35.786 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 35786 | |
| Total otros subyacentes | | 0 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 304281 | |

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 |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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

Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EMERGENTE ADVISED BY, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5385), al objeto de modificar su política de inversión.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la 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 19.800.554,05 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 66.071.464,82 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.194.992.145,27 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,47 %.

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 412,51 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

El fondo ha construido una parte muy relevante de su cartera en este período a través de la operación de reestructuración descrita en el Hecho Relevante remitido a CNMV el 13/06/2019 que se adjunta en este apartado. Como consecuencia de este hecho el fondo ha realizado transacciones con otros fondos gestionados por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT

SGIIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los partícipes.

En relación a los Fondos siguientes:

ALBUS, FI (FI 4121), CAIXABANK AHORRO, FI (FI 93), CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI (FI 164), CAIXABANK BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI (FI 2083), CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI (FI 2476), CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI (FI 2475), CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI (FI 1610), CAIXABANK ITER, FI (FI 4182), CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI (FI 2680), CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI (FI 2298), CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI (FI 4958), CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI (FI 3268), CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI (FI 4536).

HECHO RELEVANTE

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Entidad Gestora de los fondos arriba relacionados, comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores lo siguiente:

Dentro del ámbito del servicio de gestión discrecional de carteras que ofrece CaixaBank, SA a sus clientes, y cuya gestión está delegada en CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, se ha decidido proceder a una reestructuración de las Carteras de Fondos Modalidad Valor que pasarán a denominarse Carteras de Fondos Modalidad Master y que dejarán de invertir en los fondos arriba relacionados (Fondos Origen) para invertir en otros fondos de reciente creación (Fondos Destino).

El objetivo perseguido con la citada reestructuración es conseguir mejoras en la prestación del servicio de gestión discrecional de carteras que beneficien tanto a los partícipes de los Fondos Origen como a los que lo serán de los Fondos Destino .

La reestructuración consistirá en transferir activos subyacentes de los Fondos Origen a los Fondos Destino , en la cantidad que proporcionalmente corresponda a la inversión que, en dichos Fondos Origen tienen las Carteras Modalidad Valor. Esta transferencia no tendrá impacto en mercado, se realizará a precios neutros y no supondrá coste alguno para los partícipes tanto de los Fondos Origen como de los Fondos Destino .

La reestructuración se llevará a cabo a lo largo de los próximos meses, lo que motivará, entre otros, disminuciones de patrimonio en las clases cartera de los Fondos Origen , con el consiguiente aumento de patrimonio en los Fondos Destino . Se espera que la reestructuración quede completada para la segunda quincena de septiembre.

Los denominados Fondos Destino , de reciente creación, son los siguientes:

CAIXABANK MASTER GESTION ALTERNATIVA, FI (FI 5383), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI (FI 5381), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI (FI 5378), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 1-3 ADVISED BY, FI (FI 5387), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-7, FI (FI 5379), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA PRIVADA EURO, FI (FI 5380), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EMERGENTE ADVISED BY, FI (FI 5385), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI (FI 5377), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EUROPA, FI (FI 5376), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE JAPON ADVISED BY, FI (FI 5386), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE USA ADVISED BY, FI (FI 5382), CAIXABANK MASTER RETORNO ABSOLUTO, FI (FI 5384)

Los denominados Fondos Origen y sus clases implicadas, son los siguientes:

ALBUS, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA,

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).

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.

Fondo de renta variable con exposición al menos del 75% de la parte invertida emitida por entidades radicadas en países emergentes, que cuenta con el asesoramiento de Morgan Stanley.

c) Índice de referencia.

MSCI Emerging Markets Net Return Index. 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.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un -5,67% y el número de partícipes en un 6,13%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,42%, de los cuales los gastos indirectos son 0,00%. Al ser un fondo que ha cambiado su política de inversión a lo largo de este periodo no aportamos datos de rentabilidad.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 9,43%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo de este periodo hemos mantenido el nivel del 85% del patrimonio en la cartera asesorada por Morgan Stanley. El diferencial de inversión se realiza a través de futuros del MSCI Emerging Markets para llegar a un nivel de inversión del 100%. En cuanto a la exposición a dólar, el fondo comenzó el semestre con una exposición de alrededor del 80% sobre patrimonio, para terminar este periodo entorno al 86%.

Sectorialmente, mantenemos mayor peso relativo en Tecnología, y Energía, y menor peso relativo en Utilities, materiales y Real state.

Geográficamente, mantenemos sobreexposición en Europa del Este, Rusia, South Africa, y Mexico.. Esto se compensa teniendo menor peso en Asia, especialmente en China, Thailandia y Arabia Saudi.

En el trimestre, los activos que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido Crupo Aeroportuario, LPP y Silergy. Por otra parte, los detractores de rentabilidad han sido Tencent, KAKAO y Hapvida.

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 variable para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 21,70%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,07%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Al ser un fondo que ha cambiado su política de inversión a lo largo de este periodo no aportamos datos de volatilidad.

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.

N/A

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 funcionen. 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.

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 de crecimiento global como por las valoraciones, mantenemos una ligera preferencia por Europa frente a EEUU, con posiciones más neutras en los demás mercados, y en términos de estilos preferimos el sesgo valor y cíclico.

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.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0L02209093 - REPO TESORO PUBLICO 1 2022-01-03 | EUR | 30.000 | 2,10 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 30.000 | 2,10 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 30.000 | 2,10 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 30.000 | 2,10 | | |
| ZAE000013181 - ACCIONES JANGLO AMER PLAT | ZAR | 26.829 | 1,88 | 26.134 | 1,72 |
| ZAE000035861 - ACCIONES CAPITEC BANK HO | ZAR | 28.291 | 1,98 | 25.097 | 1,66 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ZAE000134854 - ACCIONES CLICKS GROUP LT | ZAR | | | 11.773 | 0,78 |
| ZAE000200457 - ACCIONES MR PRICE GROUP | ZAR | 11.944 | 0,84 | | |
| US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA.COM LTD | USD | | | 31.033 | 2,05 |
| US45104G1040 - ACCIONES CICI BANK LTD | USD | 15.269 | 1,07 | 12.659 | 0,84 |
| US4567881085 - ACCIONES INFOSYS TEC | USD | 26.298 | 1,84 | 21.126 | 1,39 |
| US6475811070 - ACCIONES NEW ORIENTAL ED | USD | | | 8.917 | 0,59 |
| US6698881090 - ACCIONES NOVATEK OAO | USD | 26.305 | 1,84 | 23.635 | 1,56 |
| US67011E2046 - ACCIONES NOVOLIPETSK STE | USD | | | 22.177 | 1,46 |
| US69269L1044 - ACCIONES OZON | USD | 4.328 | 0,30 | | |
| US69343P1057 - ACCIONES LUKOIL OAO-CLS | USD | 24.410 | 1,71 | 13.169 | 0,87 |
| US7594701077 - ACCIONES RELIANCE | USD | | | 15.832 | 1,04 |
| US80585Y3080 - ACCIONES SBERBANK PJSC | USD | 7.495 | 0,52 | | |
| US87238U2033 - ACCIONES TCS GROUP | USD | 16.939 | 1,19 | 28.554 | 1,88 |
| US8740391003 - ACCIONES TAIWAN | USD | 100.834 | 7,05 | 102.619 | 6,77 |
| LU0974299876 - ACCIONES GOBANT SA | USD | 0 | 0,00 | 24.538 | 1,62 |
| NL0009805522 - ACCIONES YANDEX NV-A | USD | 15.579 | 1,09 | | |
| KYG8190F1028 - ACCIONES SILERGY CORP | TWD | 23.431 | 1,64 | 16.678 | 1,10 |
| KYG014081064 - ACCIONES AIRTAC INTERNAT | TWD | 16.192 | 1,13 | 8.813 | 0,58 |
| TW0002308004 - ACCIONES DELTA ELECTRONI | TWD | 30.072 | 2,10 | 25.261 | 1,67 |
| TW0002454006 - ACCIONES MEDiatek INC | TWD | 17.103 | 1,20 | 23.226 | 1,53 |
| TW0003034005 - ACCIONES NOVATEK MICROEL | TWD | 11.103 | 0,78 | 9.701 | 0,64 |
| TW0003711008 - ACCIONES ASE TECHNO | TWD | 21.650 | 1,51 | 21.487 | 1,42 |
| PLLP0000011 - ACCIONES LPP SA | PLN | 25.545 | 1,79 | 19.406 | 1,28 |
| PLPEKAO00016 - ACCIONES BANK POLSKA | PLN | 19.288 | 1,35 | | |
| LU2237380790 - ACCIONES ALLEGRO.EU SA | PLN | | | 19.575 | 1,29 |
| MX01GA000004 - ACCIONES GRUPO AEROPORTU | MXN | 28.693 | 2,01 | 21.302 | 1,41 |
| MX01ME090003 - ACCIONES MEGACABLE HOLDI | MXN | | | 11.611 | 0,77 |
| MX01WA000038 - ACCIONES WALMART DE MEXI | MXN | 23.845 | 1,67 | | |
| MPX001661018 - ACCIONES GRUPO AEROPORT | MXN | 14.304 | 1,00 | 6.264 | 0,41 |
| MPX370711014 - ACCIONES G FINAN BANORTE | MXN | 25.932 | 1,81 | | |
| KR7005930003 - ACCIONES SAMSUNG | KRW | 90.259 | 6,31 | 93.412 | 6,16 |
| KR7006400006 - ACCIONES SAMSUNG SDI CO | KRW | 9.327 | 0,65 | 9.980 | 0,66 |
| KR7035420009 - ACCIONES NAVER CORP | KRW | 12.906 | 0,90 | 14.295 | 0,94 |
| KR7035720002 - ACCIONES KAKAO CORP | KRW | 12.529 | 0,88 | 36.404 | 2,40 |
| KR7051910008 - ACCIONES LG CHEM LTD | KRW | 11.240 | 0,79 | 8.765 | 0,58 |
| KR7105560007 - ACCIONES KB FINANCIAL GR | KRW | 9.547 | 0,67 | | |
| KR7000270009 - ACCIONES KIA MOTORS CORP | KRW | 8.937 | 0,63 | 9.782 | 0,65 |
| KR7000660001 - ACCIONES SK MIX INC | KRW | 21.866 | 1,53 | 14.806 | 0,98 |
| KR7005380001 - ACCIONES HYUNDAI MOTOR C | KRW | 8.727 | 0,61 | 10.042 | 0,66 |
| INE001A01036 - ACCIONES HOUSING DEVELOP | INR | 30.854 | 2,16 | 28.059 | 1,85 |
| INE002A01018 - ACCIONES RELIANCE | INR | 18.682 | 1,31 | | |
| INE021A01026 - ACCIONES ASIAN PAINTS | INR | 19.659 | 1,38 | 16.526 | 1,09 |
| INE038A01020 - ACCIONES HINDALCO IND | INR | 12.942 | 0,91 | | |
| INE066A01021 - ACCIONES EICHER MOTORS L | INR | 5.798 | 0,41 | 5.678 | 0,37 |
| INE090A01021 - ACCIONES CICI BANK LTD | INR | 8.802 | 0,62 | 7.130 | 0,47 |
| INE101A01026 - ACCIONES MAHINDRA MAHIN | INR | 14.399 | 1,01 | 12.711 | 0,84 |
| INE102D01028 - ACCIONES GODREJ | INR | 9.801 | 0,69 | | |
| INE397D01024 - ACCIONES BHARTI AIRTEL | INR | 0 | 0,00 | 6.784 | 0,45 |
| INE726G01019 - ACCIONES CICI PRUDENTIA | INR | 9.978 | 0,70 | 10.359 | 0,68 |
| ID1000095003 - ACCIONES BANK MANDIRI | IDR | 7.625 | 0,53 | | |
| ID1000109507 - ACCIONES BKB CENTRAL ASIA | IDR | 17.576 | 1,23 | 13.542 | 0,89 |
| HK0291001490 - ACCIONES CHINA RES BEER | HKD | 14.803 | 1,04 | 20.921 | 1,38 |
| CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUC | HKD | 22.765 | 1,59 | 24.596 | 1,62 |
| CNE1000002M1 - ACCIONES CHINA MERCHANTS | HKD | 23.832 | 1,67 | 11.992 | 0,79 |
| CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURAN | HKD | | | 4.866 | 0,32 |
| KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA.COM LTD | HKD | 0 | 0,00 | 11.810 | 0,78 |
| KYG210961051 - ACCIONES CHINA MENGNIU D | HKD | 19.014 | 1,33 | 19.285 | 1,27 |
| KYG5496K1242 - ACCIONES LI NING | HKD | 8.402 | 0,59 | | |
| KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN | HKD | 24.385 | 1,71 | 26.350 | 1,74 |
| KYG8087W1015 - ACCIONES SHENZHOU INTERN | HKD | 19.258 | 1,35 | 24.056 | 1,59 |
| KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDING | HKD | 47.547 | 3,33 | 88.823 | 5,86 |
| KYG970081173 - ACCIONES WUXI BIOLOGICS | HKD | 13.401 | 0,94 | 19.674 | 1,30 |
| CZ0008019106 - ACCIONES KOMERCNI | CZK | 16.518 | 1,16 | | |
| CNE100000G29 - ACCIONES CHINA TOURISM | CNY | 5.452 | 0,38 | | |
| CNE0000014W7 - ACCIONES JIANGSU HENGRUI | CNY | 4.560 | 0,32 | 5.737 | 0,38 |
| CNE0000018R8 - ACCIONES KWEICHOW MOUTAI | CNY | 16.577 | 1,16 | 23.455 | 1,55 |
| CNE000001G38 - ACCIONES NARI TECHNOLOGY | CNY | 9.656 | 0,68 | | |
| BRHAPVACNOR4 - ACCIONES HAPVIDA PARTICI | BRL | | | 25.790 | 1,70 |
| BRLRENACNOR1 - ACCIONES LOJAS RENNER S. | BRL | 12.421 | 0,87 | 13.454 | 0,89 |
| BRPETRACNOR9 - ACCIONES PETROBRAS | BRL | | | 12.018 | 0,79 |
| BRPETRACNPR6 - ACCIONES PETROBRAS | BRL | | | 13.338 | 0,88 |
| BRRENTACNOR4 - ACCIONES LOCALIZA RENT A | BRL | | | 14.772 | 0,97 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.161.724 | 81,34 | 1.209.798 | 79,81 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.161.724 | 81,34 | 1.209.798 | 79,81 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.161.724 | 81,34 | 1.209.798 | 79,81 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.191.725 | 83,44 | 1.209.798 | 79,81 |

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)

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 30.000.232,95€ que representa un 2,51% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

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

Tesoro Público.

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA.

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

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

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

España.

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.