

Núm. registre CNMV: 4182
Data de registre: 27/11/2009
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: Deloitte

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

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda fixa mixta euro; Perfil de risc: 3 - Mitjà-baix

DESCRIPCIÓ GENERAL: L'objectiu del fons és invertir a cada moment en els mercats en els tants per cent més adequats i optimitzar la rendibilitat de la cartera per a cada nivell de risc assumit. El fons podrà invertir de manera directa, entre 5% i 25% com a màxim en renda variable, i mantindrà una durada mitjana entre 0 i 5 anys. El fons invertirà com a màxim 10% en actius amb qualificació creditícia baixa (ràting BB+ o inferior). El fons podrà invertir en tots els mercats mundials, sense restriccions quant a la inversió en mercats emergents.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

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

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,08	0,39	0,50	0,88
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,11	-0,11	-0,11	0,39

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK ITER, FI CLASE EXTRA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	47.680.674,73	56.232.579,69	Període	350.158	7,3438	Comissió de gestió	0,37	0,73	Patrimoni	
Nº de participis	2.213	2.498	2020	508.631	7,1986	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	725.711	7,1750	Comissió de gestió total	0,37	0,73	Mixta	
			2018	1.147.718	6,9680	Comissió de dipositari	0,04	0,08	Patrimoni	
						Inversió mínima: 150.000,00 (Euros)				

CAIXABANK ITER, FI CLASE PLATINUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	8.494.053,66	12.223.493,95	Període	62.501	7,3582	Comissió de gestió	0,28	0,55	Patrimoni	
Nº de participis	48	67	2020	120.170	7,1983	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	188.940	7,1603	Comissió de gestió total	0,28	0,55	Mixta	
			2018	354.030	6,9400	Comissió de dipositari	0,03	0,05	Patrimoni	
						Inversió mínima: 1.000.000,00 (Euros)				

CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	3.761.024,63	6.491.135,11	Període	23.098	6,1414	Comissió de gestió	0,18	0,39	Patrimoni	
Nº de participis	381	812	2020	45.420	5,9963	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	107.496	5,9569	Comissió de gestió total	0,18	0,39	Mixta	
			2018	1.963.512	5,7663	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni	
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)				

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK ITER, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK ITER, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	2,02	0,67	-0,04	0,66	0,72	0,33	2,97	-5,13	1,13
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,51	26-11-21	-0,51	26-11-21	-2,32	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,29	07-12-21	0,39	01-03-21	1,51	24-03-20		

CAIXABANK ITER, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	2,22	0,72	0,01	0,71	0,76	0,53	3,17	-4,93	1,33
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,51	26-11-21	-0,51	26-11-21	-2,32	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,29	07-12-21	0,39	01-03-21	1,51	24-03-20		

CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	2,42	0,78	0,06	0,76	0,80	0,66	3,31	-4,81	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,50	26-11-21	-0,50	26-11-21	-2,32	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,29	07-12-21	0,39	01-03-21	1,52	24-03-20		

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Ibex-35 Net TR	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19	12,40	13,66	25,81
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,65	0,48
15% MSCI All Countries World Net Total Return Index (NDUEACWF) + 42,5% Bank of America Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) + 42,5% Bank of America Merrill Lynch Euro Large Cap	2,05	2,27	1,69	1,48	2,19	4,66	1,93	2,49	3,84

CAIXABANK ITER, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	1,85	1,98	1,69	1,50	2,19	5,34	2,05	3,27	3,24
VaR històric**	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	1,73	1,73	1,44

CAIXABANK ITER, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	1,85	1,98	1,69	1,50	2,20	5,35	2,05	3,27	3,24
VaR històric**	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	1,71	1,71	1,42

CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	1,85	1,98	1,69	1,50	2,19	5,34	2,05	3,27	
VaR històric**	2,59	2,59	2,65	2,71	2,77	2,83	1,71	1,72	

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

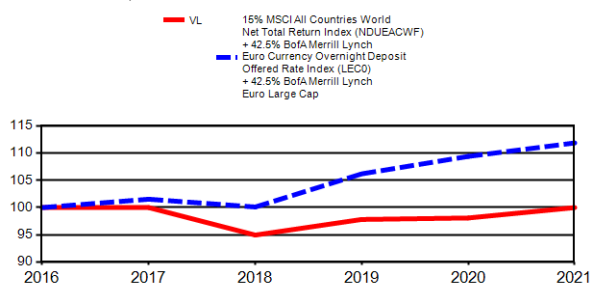
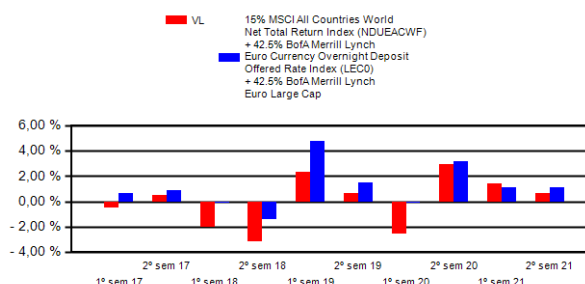
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK ITER, FI

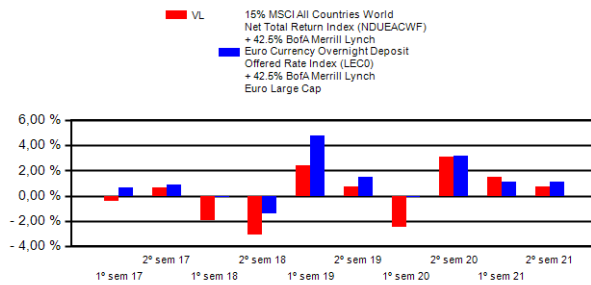
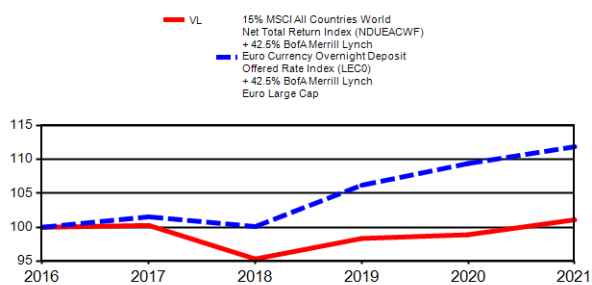
	Ràtio total de despeses*	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
			31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
CLASE EXTRA		0,85	0,21	0,22	0,22	0,21	0,85	0,86	0,85	0,82
CLASE PLATINUM		0,65	0,16	0,17	0,17	0,16	0,65	0,66	0,65	0,62
CLASE CARTERA		0,47	0,10	0,11	0,11	0,13	0,52	0,53	0,52	

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

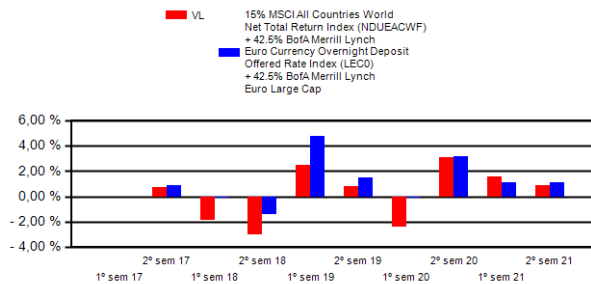
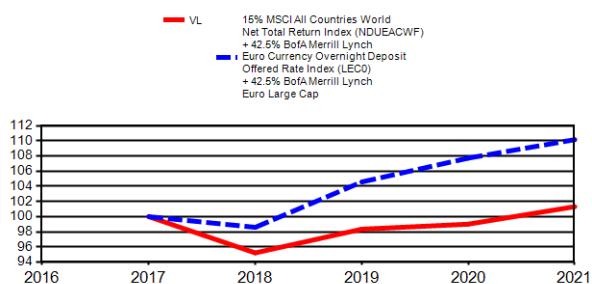
En el cas d'inversions en IIC que no calculen el ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en el ràtio de despeses sintètic.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys
CAIXABANK ITER, FI CLASE EXTRA

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys


CAIXABANK ITER, FI CLASE PLATINUM



CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	14.341.917	1.465.344	-0,60
Renda fixa internacional	3.161.545	636.846	1,22
Renda fixa mixta euro	2.882.826	90.986	-0,51
Renda fixa mixta internacional	8.284.303	233.901	1,34
Renda variable mixta euro	34.342	2.156	3,25
Renda variable mixta internacional	3.620.361	115.996	0,19
Renda variable euro	681.260	207.203	-0,13
Renda variable internacional	14.727.265	1.802.899	9,43
IIC de gestió passiva (I)	2.436.529	84.503	1,69
Garantit de rendiment fix	546.957	17.484	-0,76
Garantit de rendiment variable	1.169.690	50.221	-0,18
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.826.683	344.310	1,50
Global	13.200.301	472.879	3,88
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.904.914	85.263	-0,26
Renda fixa euro curt termini	6.324.837	407.540	-0,29
IIC que replica un índex	502.383	9.551	3,63
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
Total Fons	78.646.112	6.027.082	2,57

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	390.511	89,62	491.743	91,19
* Cartera interior	32.705	7,51	68.283	12,66
* Cartera exterior	362.506	83,19	427.435	79,27
* Interessos cartera inversió	-4.700	-1,08	-3.975	-0,74
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	42.358	9,72	43.497	8,07
(+/-) RESTA	2.887	0,66	3.959	0,74
TOTAL PATRIMONI	435.756	100,00	539.199	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros)	539.199	674.221	674.221	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-22,36	-23,77	-46,29	-25,82
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	0,66	1,43	2,18	157.230,06
(+) Rendiments de gestió	1,00	1,81	2,91	-56,30
+ Interessos	-0,10	0,06	-0,02	-236,33
+ Dividends	0,04	0,05	0,09	-48,34
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,09	-0,18	-0,28	-59,33
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,23	1,02	1,34	-81,95
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,81	0,84	1,65	-23,96
± Altres resultats	0,12	0,02	0,13	381,62
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,39	-0,38	-0,77	-19,49
- Comissió de gestió	-0,34	-0,33	-0,68	-18,75
- Comissió de dipositarí	-0,03	-0,03	-0,07	-17,69
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	-29,92
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-19,42
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	-0,01	-66,11
(+) Ingressos	0,04	0,00	0,04	157.305,85
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,04	0,00	0,04	157.305,85
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers de euros)	435.756	539.199	435.756	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

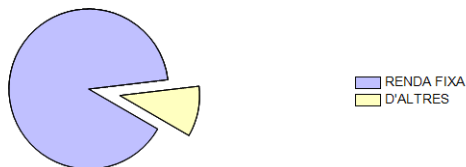
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS TESORO PUBLICO 4.8 2024-01-31	EUR	5.282	1,21	5.274	0,98
BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	8.253	1,89	8.252	1,53
BONOS TESORO PUBLICO .25 2024-07-30	EUR	7.906	1,81	6.872	1,27
Total deute públic cotitzat més d'1 any		21.442	4,91	20.398	3,78
LETRAS TESORO PUBLICO 2022-05-06	EUR	9.050	2,08	11.563	2,14
BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-10-31	EUR			9.081	1,68
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		9.050	2,08	20.644	3,82
BONOS CAIXABANK 3.375 2022-03-15	EUR	1.281	0,29	1.306	0,24
CEDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1.25 2022-01-26	EUR	933	0,21	934	0,17
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		2.214	0,50	2.241	0,41
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		32.705	7,49	43.282	8,01
REPO TESORO PUBLICO -.515 2021-07-01	EUR			25.000	4,64
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS				25.000	4,64
TOTAL RENDA FIXA		32.705	7,49	68.283	12,65
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		32.705	7,49	68.283	12,65
BONOS LAND NORDRHEIN .125 2023-03-16	EUR	4.655	1,07	4.655	0,86
BONOS AUSTRIA 1.75 2023-10-20	EUR	5.293	1,21	3.713	0,69
BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	5.522	1,27	5.118	0,95
BONOS FRECH TREASURY 4.25 2023-10-25	EUR	6.815	1,56		
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	17.100	3,92	22.463	4,17
BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	8.273	1,90	6.123	1,14
BONOS EIRE 3.4 2024-03-18	EUR	1.209	0,28		
BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	15.070	3,46	11.568	2,15
BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	5.511	1,26	5.586	1,04
BONOS ITALY .6 2023-06-15	EUR			11.730	2,18
BONOS ITALY 2024-04-15	EUR	7.010	1,61	4.023	0,75
BONOS HOLLAND 1.75 2023-07-15	EUR	8.012	1,84	7.492	1,39
BONOS PORTUGAL 4.95 2023-10-25	EUR	1.963	0,45	1.964	0,36
BONOS PORTUGAL .65 2024-02-15	EUR	2.599	0,60	1.262	0,23
Total deute públic cotitzat més d'1 any		89.031	20,43	85.698	15,91
BONOS EIRE .8 2022-03-15	EUR	9.740	2,24	9.750	1,81
BONOS ITALY .5 2022-11-01	EUR	16.152	3,71	16.202	3,00
BONOS FRECH TREASURY .00001 2022-02-25	EUR	15.001	3,44	20.784	3,85
LETRAS ITALY 2022-04-14	EUR	9.047	2,08	11.560	2,14
LETRAS ITALY 2021-10-29	EUR			11.529	2,14
BONOS ITALY 2021-07-30	EUR			11.513	2,14
BONOS ITALY .1.2 2022-04-01	EUR	5.084	1,17	11.711	2,17
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		55.024	12,64	93.050	17,25
BONOS UBS GROUP AG 2.125 2024-03-04	EUR	3.633	0,83	3.649	0,68
BONOS ALLIANZ .4.75 2022-10-24	EUR	3.966	0,91	3.932	0,73
BONOS VONOVIA SE .1.625 2024-04-07	EUR	1.580	0,36	1.583	0,29
BONOS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	3.720	0,85	3.723	0,69
BONOS BNP PARIBAS S.A .625 2028-05-30	EUR	2.088	0,48		
BONOS ELECTRICITE DE 4 2022-10-04	EUR	4.296	0,99	4.320	0,80
BONOS MEDIOBANCA SPA 1.75 2024-01-25	EUR			702	0,13
BONOS ARCELOR .25 2024-01-17	EUR	3.964	0,91		
BONOS CARLSBERG A/S .5 2023-09-06	EUR	4.478	1,03	4.480	0,83

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
CÉDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK .25 2023-02-28	EUR	2.564	0,59	2.568	0,48
BONOS TELEFONICA NL .3 2022-12-05	EUR	1.348	0,31		
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	2.040	0,47	2.044	0,38
BONOS EUROPEAN COMMUN .2026-03-04	EUR	1.286	0,30	1.289	0,24
BONOS EUROPEAN COMMUN .2026-07-06	EUR	1.271	0,29		
BONOS GROUPE AUCHAN .2.25 2023-04-06	EUR	1.894	0,43	1.899	0,35
BONOS GLENCORE FIN EU .1.875 2023-09-13	EUR	7.539	1,73	7.545	1,40
BONOS ICO .2 2024-01-31	EUR	2.444	0,56	2.442	0,45
BONOS E.ON .2024-08-28	EUR	1.408	0,32	1.407	0,26
BONOS GLENCORE FIN EU .625 2024-09-11	EUR	1.012	0,23	1.016	0,19
BONOS EURBKRECON .2024-10-17	EUR	561	0,13	563	0,10
BONOS NED WATERSCHAPS .2023-04-14	EUR	4.040	0,93	4.041	0,75
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	1.736	0,40	1.734	0,32
BONOS REPSOL ITL .125 2024-10-05	EUR	4.322	0,99		
BONOS IBER INTL .1.874 2022-04-28	EUR	918	0,21	929	0,17
BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	1.362	0,31	1.366	0,25
BONOS ICO .2027-04-30	EUR	5.007	1,15		
BONOS ENEL FINANCE NV .4.875 2023-04-17	EUR			4.921	0,91
BONOS AXA .5.125 2043-07-04	EUR	2.390	0,55		
BONOS INTESA SANPAOLO .6.625 2023-09-13	EUR	2.548	0,58	2.564	0,48
BONOS TOTAL CAPITAL .3.125 2022-09-16	EUR			2.349	0,44
BONOS INTESA SANPAOLO .4 2023-10-30	EUR	5.145	1,18	5.150	0,96
BONOS BANQUE FED CRED .2.625 2024-03-18	EUR	4.809	1,10	4.822	0,89
BONOS AT&T .2.4 2024-03-15	EUR	6.032	1,38	5.929	1,10
BONOS BANK OF AMERICA .2.375 2024-06-19	EUR	4.051	0,93	4.061	0,75
BONOS AGENCE FRANCAIS .1.375 2024-09-17	EUR	10.671	2,45	10.697	1,98
BONOS MORGANSTANLEY .1.875 2023-03-30	EUR	1.064	0,24	1.066	0,20
BONOS IBER INTL .1.125 2023-01-27	EUR			7.152	1,33
BONOS REPSOL ITL .4.5 2022-03-25	EUR	1.188	0,27		
BONOS EUROPEAN INVEST .5 2023-11-15	EUR	4.109	0,94	4.114	0,76
BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	3.304	0,76	3.329	0,62
BONOS EDP FINANCE BV .2.375 2023-03-23	EUR			855	0,16
CÉDULAS HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIGK .25 2023-04-18	EUR	2.564	0,59	2.567	0,48
BONOS MCDONALDS .1 2023-11-15	EUR	4.409	1,01		
BONOS KREDITANSALT .05 2024-05-30	EUR	6.002	1,38	6.010	1,11
BONOS BK NEDERLANDSE .05 2024-07-13	EUR	3.813	0,88	3.827	0,71
BONOS JPMORGAN CHASE .625 2024-01-25	EUR	2.150	0,49	2.148	0,40
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		132.727	30,44	122.793	22,77
BONOS VONOVIA SE .875 2022-06-10	EUR	4.321	0,99	4.326	0,80
BONOS DAIMLERCHRYSLER .25 2022-05-11	EUR			1.210	0,22
BONOS VONOVIA SE .75 2022-01-25	EUR	2.558	0,59	2.561	0,47
BONOS EFS .3.375 2021-07-05	EUR			13.072	2,42
BONOS EUROPEAN STABIL .2022-01-17	EUR	4.627	1,06	4.630	0,86
BONOS SOCIETE GENERAL .543 2022-01-03	EUR	6.578	1,51	6.587	1,22
BONOS BANK OF AMERICA .567 2022-02-04	EUR	3.028	0,69	3.027	0,56
BONOS REPSOL ITL .5 2022-05-23	EUR	2.443	0,56	2.446	0,45
BONOS ELECTRICITE DE .3.875 2022-01-18	EUR	1.434	0,33	1.436	0,27
BONOS E.ON FIN .75 2022-11-30	EUR	7.368	1,69	7.379	1,37
BONOS SANTANDER CB AS .875 2022-01-21	EUR	1.804	0,41	1.815	0,34
BONOS CREDIT AGRICULTURE .75 2022-12-01	EUR	3.588	0,82	3.591	0,67
BONOS ENI .75 2022-05-17	EUR			1.211	0,22
BONOS CRED SUIS GP FU .1.25 2022-04-14	EUR	2.551	0,59	2.552	0,47
BONOS VONOVIA SE .1163 2022-12-19	EUR	0	0,00	4.180	0,78
BONOS TOTAL CANADA .1.125 2022-03-18	EUR			5.500	1,02
BONOS IBER INTL .3 2022-01-31	EUR			2.385	0,44
BONOS BARC BK PLC .6.625 2022-03-30	EUR	3.767	0,86	3.772	0,70
BONOS REPSOL ITL .3.625 2021-10-07	EUR			1.521	0,28
BONOS E.ON FIN .6.5 2021-08-10	EUR			3.512	0,65
CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXA GERAL .1 2022-01-27	EUR	927	0,21	929	0,17
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		44.993	10,31	77.639	14,38
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		321.775	73,82	379.180	70,31
TOTAL RENDA FIXA EXT		321.775	73,82	379.180	70,31
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
ETF ISHARES ETF\$ IR	USD	8.874	2,04	10.983	2,04
ETF ISHARES ETF\$ IR	USD	6.893	1,58	6.250	1,16
ETF DB X-TRACKERS	EUR	7.576	1,74	9.367	1,74
ETF ISHARES ETF\$ IR	EUR	4.573	1,05	5.752	1,07
ETF ISHARES ETF\$ IR	EUR	6.651	1,53	6.453	1,20
ETF ISHARES ETF\$ IR	EUR	2.283	0,52	3.285	0,61
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	3.368	0,77	2.793	0,52
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR			2.875	0,53
TOTAL IIC EXT		40.219	9,23	47.756	8,87
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		361.994	83,05	426.936	79,18
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		394.699	90,54	495.219	91,83

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

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

Distribució per tipus d'actiu



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
FUT SCHATZ 2Y	PUT EURO SCHATZ FUT 100000 FISICA	113.120	Inversió
FUT SCHATZ 2Y	PUT EURO SCHATZ FUT 100000 FISICA	112.918	Inversió
FUT SCHATZ 2Y	PUT EURO SCHATZ FUT 100000 FISICA	113.019	Inversió
Total subjacent renda fixa		339.057	
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	15.600	Inversió
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	16.120	Inversió
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	15.800	Inversió
Total subjacent renda variable		47.520	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
TOTAL DRETS		386.577	
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	4.720	Inversió
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	15.185	Inversió
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	4.288	Inversió
Total subjacent renda fixa		24.193	
NIKKEI	FUTURO NIKKEI 1000	7.239	Inversió
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	2.333	Inversió
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	1.687	Inversió
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	18.553	Inversió
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	3.652	Inversió
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	14.600	Inversió
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	15.113	Inversió
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	14.800	Inversió
Total subjacent renda variable		77.976	
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	13.850	Inversió
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	2.754	Inversió
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	3.250	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		19.853	
ISHARES S&P500	OTROS IIC E00B5BMR087	5.604	Inversió
ISHARES MSCI EU	OTROS IIC E00B1YZSC51	3.723	Inversió
Total altres subjacents		9.327	
TOTAL OBLIGACIONS		131.350	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica que ha plantejat reclamacions judicials i administratives en diverses jurisdiccions europees per aconseguir la recuperació de les retencions practicades a aquest fons sobre els rendiments (especialment dividendes) a l'estranger. Amb aquesta finalitat s'ha disposat de la col·laboració d'una companyia especialitzada en aquest tipus de reclamacions. A conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la hisenda pública de Dinamarca torni les retencions fetes en aquest fons, que han pujat a un total de 205.138,27 euros.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades	X	
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

d.2) L'import total de les vendes en el període és 1.736.420,67 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.

e) L'import total de les adquisicions en el període és 2.086.584,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.

f) L'import total de les adquisicions en el període és 991.902.867,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 1,13 %.

h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el depositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 329,39 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

El fons ha fet una part important de les vendes de la cartera en aquest període a través de l'operació de reestructuració descrita en el fet rellevant remès a la CNMV el 13/06/2019 que es va recollir en l'Informe Semestral del primer semestre del 2019. Com a conseqüència d'aquest fet el fons ha realitzat transaccions amb altres fons gestionats per CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC SAU. Aquestes transaccions no han tingut impacte en mercat, s'han realitzat a preus neutres i no han suposat cap cost per als participants.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DELS FONS.

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

El segon semestre ha contribuït a tancar un 2021 positiu per als actius de risc en els mercats desenvolupats. Durant el segon semestre, amb un fons de recuperació econòmica, amb sòlids resultats empresarials i en què les onades de covid han fet (amb especial virulència la variant òmicron al desembre), hem vist que la inflació ha arribat a cotes inèdites les darreres dècades i que els bancs centrals han anunciat i han començat a executar una retirada gradual del ritme d'estímul en l'economia.

Excepte a la Xina, al llarg del semestre els principals bancs centrals han manifestat preocupació per l'entorn d'inflació i han endurit el to de la seva política monetària, en un entorn i uns nivells encara molt expansius. Des del punt de vista global, l'extraordinària demanda de béns ha provocat embussos en les cadenes de subministrament i pressió sobre els costos. A Europa el subministrament de gas des de Rússia ha estat impactat per qüestions geopolítiques i la manca d'inversió en altres fonts d'energia ha tingut un impacte en els preus. El Banc Central Europeu (BCE) ha mantingut un discurs i una política monetària laxa, tot i que ha confirmat que el seu programa d'emergència de compra d'actius (PEPP) acabaria al març del 2022 i ha programat la reducció per al segon i tercer trimestre del 2022. Tanmateix, la Reserva Federal (Fed) i el Banc d'Anglaterra han reaccionat davant un mercat laboral tensat i les pressions inflacionistes; la Fed ha començat a executar la seva retirada d'estímul i ha anunciat una acceleració del ritme el gener del 2022. En el tancament de l'exercici el mercat descompta entre dues i tres pujades de tipus els dotze mesos vinents. El Banc d'Anglaterra ha pujat el seu tipus de referència a curt termini 0,15 %, fins a 0,25 %, al desembre. La política monetària a la Xina ha pres una direcció contrària a causa de la velocitat de la desaceleració en el seu creixement per la prèvia retirada d'estímul, per l'impacte de les seves mesures de protecció contra el virus, per l'impacte de les seves reformes reguladores i per la preocupació per l'evolució en alguns sectors com ara l'immobiliari. El Banc Popular de la Xina (BPC) ha relaxat la pressió monetària i al desembre ha reduït el seu requisit de reserves a la banca per afrontar un creixement més petit.

En el terreny polític, hi ha hagut eleccions a Alemanya, amb un resultat que ha portat estabilitat i continuïtat, i al Japó, on el successor de Suga, Kishida, ha pogut mantenir el seu partit en el govern i ha anunciat un ambiciós pla d'estímul fiscal. Als EUA el pla fiscal de l'administració Biden s'ha anat aprovant, tot i que amb una mica de dilució sobre el que s'havia inicialment i, de fet, al desembre la seva darrera fase, build back better, no ha aconseguit superar el seu pressupost al Senat. En el quart trimestre la Unió europea ha començat a fer els primers desemborsaments del fons de recuperació Next Generation EU.

Quant a la pandèmia, a la fi de novembre la virulència de la variant òmicron va provocar incertesa respecte del seu potencial impacte econòmic. Tot i la seva capacitat de contagi, la seva gravetat més baixa i el bon funcionament dels vaccins han evitat que molts països afegeixin noves restriccions. Com en les onades anteriors, tindrà un efecte negatiu en el creixement. Els indicadors avançats de desembre han mostrat que el sector serveis (PMI) comença a perdre una part de la seva inèrcia positiva a Europa, el Regne Unit i els EUA. Tot i això, l'activitat industrial global s'ha mantingut sòlida. En agregat, al desembre els indicadors avançats s'han mantingut en terreny d'expansió.

El semestre ha estat complicat per als actius de renda fixa en termes nominals, i els principals corbes de tipus s'han desplaçat lleugerament a l'alça. Als EUA la corba ha recollit el canvi de to de la Fed i els curts terminis han pujat amb força, fet que en el semestre ha provocat un aplanament. A Europa el lleuger moviment advers, afegit als tipus base negatius, ha pesat en la rendibilitat de l'actiu. En la perifèria europea, també amb un comportament negatiu, Espanya ha obtingut un més bon resultat relatiu respecte d'Itàlia i Portugal. Així mateix, els missatges de la Fed i la volatilitat arran de la variant òmicron han afectat els bons corporatius d'alta qualitat creditícia, que han retrocedit lleugerament en el semestre, mentre que la recuperació de desembre ha permès un resultat positiu per als bons de baixa qualitat creditícia (alt rendement).

En el segon semestre la renda variable dels mercats desenvolupats ha tingut un bon comportament. Malgrat que al novembre ha rebut un especial impacte per la variant òmicron, amb una forta pujada de la volatilitat i una reversió de les tendències i estils que havíem tingut prèviament, al desembre aquest impacte ha revertit. El mercat americà ha reflectit amb diferència la millora del comportament semestral, l'uropeu queda en segon lloc i després, el japonès. Per estils hi ha hagut força rotació al llarg del semestre, amb final predominant del factor de creixement i defensives, en un mercat que ha estat escèptic pel que fa a la consistència en el temps de les dinàmiques de creixement de les economies. D'altra banda, en negatiu destaca el comportament dels mercats emergents afectats per la pandèmia, la fortalesa de la divisa americana, l'entorn d'inflació i les reformes reguladores en determinats sectors a la Xina. El mercat xinès ha arrossegat els mercats emergents asiàtics, l'Amèrica Llatina ha patit pels seus desequilibris fiscals, pel risc polític i per la caiguda d'alguna matèria prima, com ara el ferro, i els mercats emergents de l'Europa de l'Est han tingut un més bon comportament.

El dòlar americà s'ha revalorat respecte de l'euro i ha reflectit la divergència de creixement i de les polítiques monetàries entre tots dos bancs centrals.

La variant òmicron ha provocat una forta correcció en els preus de l'energia, especialment el cru, i un tancament del semestre pla, i el gas i el carbó han continuat mantenint la seva tensió alcista (especialment a Àsia). Així mateix, escàs moviment en les matèries primeres precieuses i més mal comportament dels metalls industrials, fet que acusa la desaceleració xinesa.

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

Durant aquest període l'estratègia del fons ha consistit principalment a mantenir un nivell mitjà d'inversió en renda fixa i liquiditat entre 83 % i 86 %, incloent-hi renda fixa privada i deute públic, amb una durada del fons infraponderada entre 0,5 i 1,5 anys i amb preferència per la part curta de la corba.

Quant a renda variable hem mantingut posicions prudentes i ens hem mogut entre 14 % i 17 % durant el període. Comencem el trimestre a la zona de 15,9 % i, gràcies al bon comportament dels mercats en la primera part del semestre, malgrat l'expansió de la variant delta de la covid i de l'increment de la pressió reguladora a la Xina, s'ha anat incrementant fins a 16,8 % a la fi d'agost. Al setembre, davant el repunt de TIR per la decisió de la Reserva Federal d'avançar la reducció de les compres d'actius hem reduït aquesta posició fins a 14,8 %, la tornem a incrementar fins al 15,9 % a l'octubre davant els bons resultats empresarials. Al novembre, davant l'aparició de la variant òmicron i el canvi de discurs dels bancs centrals, hem reduït fins al 14,3 %, i es tornen a incrementar posicions a final d'any fins al 16 % quan la nova variant resulta més contagiosa però menys greu que les anteriors.

Hem mantingut posicions en dòlar per sobre de 4 % com a cobertura.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons la classe -30,00 % (Platinum), -14,67 % (Extra) i -41,57 % (Cartera), i el nombre de participis ha variat -28,36 % (Platinum), -11,41 % (Extra) i -53,08 % (Cartera). Les despeses que ha tingut el fons han estat 0,33 %, 0,43 % i 0,21 % en les classes Platinum, Extra i Cartera, de les quals les despeses indirectes són 0,01 %. La rendibilitat del fons ha estat 0,73 %, 0,63 % i 10,84 % en la classe Platinum, Extra i Cartera, inferior a la de l'índex de referència d'1,13 %.

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

La rendibilitat ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (renda fixa mixta euro -0,51 %) i inferior a la rendibilitat mitjana de la gestora, 2,57 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En renda fixa mantenim una cartera centrada en venciments entre 1 i 3 anys. Es mantenen durades infraponderades durant tot el semestre, que tanca a la zona de 0,8 anys. Es mantenen estratègies de cobertura amb opcions sobre el Schatz per cobrir-nos de possibles pujades de rendibilitats en el termini de venciment mitjà de la cartera. S'inicia el període amb posicions curtes en el 5 anys americà. Al novembre es passa una part dels curts del 5 anys al 2 anys, més sensible al possible inici de pujades de tipus als Estats Units. Hem reduït la sobreponderació en crèdit europeu i incrementem posicions en emissions verdes, socials i sostenibles de quasigovern europeus. Mantenim la sobreponderació en perifèria amb Espanya i Itàlia, en països core mantenim la preferència per França respecte d'Alemanya.

En renda variable mantenim posicions pròximes a la neutralitat, i comencem amb 15,9 % d'exposició. Al juliol hem reduït lleugerament la posició en emergents globals, incrementem la nostra infraponderació en aquesta zona geogràfica i al desembre recomprem aquesta posició. Durant el setembre hem reduït l'exposició a renda variable fins a 14,8 % per mitjà d'Europa, els Estats Units i el Japó. A Europa hem reduït posicions indexades, hem desfet la posició en el sector de recursos bàsics i hem mantingut l'exposició a bancs, reduint així lleugerament el biaix valor, hem tornat a incrementar el pes a Europa al desembre, concretament a l'eurozona, per mitjà de futurs de l'Eurostoxx-50. Als Estats Units, hem reduït en un primer moment posicions indexades i a l'octubre hem reduït posicions amb biaix valor per tornar a reduir posicions en S&P-500 al novembre i desembre. Al Japó hem reduït el biaix valor venent parcialment posicions indexades a Topix i mantenint les del Nikkei. Mantenim la sobreponderació a Europa i el Japó, i la infraponderació als Estats Units i sobretot en emergents. Mantenim la preferència pel mercat australià davant d'emergents. Mantenim la cobertura parcial a Europa amb put spreads sobre l'Eurostoxx-50.

La posició en dòlar s'ha incrementat fins al 6 % en el primer trimestre per reduir-la a l'octubre fins al 4 %, i la mantenim estable fins a final d'any.

Durant el període, les inversions que més han contribuït a la rendibilitat són les de renda variable, que aporten 1,08 %, seguides de les de divisa, que aporten 0,22 % per l'apreciació del dòlar. La renda fixa, en canvi, resta 0,24 % de rendibilitat a causa del repunt de TIR. En part es pal·lien les pèrdues gràcies a les posicions curtes en el 2 i en el 5 anys americans.

En renda variable, els actius amb més bon comportament han estat a Europa la posició en inversió socialment responsable per mitjà de l'ETF iShares MSCI Europe SRI, que puja 10,64 %, i la posició en bancs europeus per mitjà de l'ETF iShares Stoxx 600 Banks, que puja 9,64 %. Totes dues ho fan més bé que el MSCI Europe. Als Estats Units, bon comportament de les posicions indexades al S&P-500, que puja 11 %, però en canvi la posició amb biaix valor per mitjà de l'ETF iShares Edge MSCI USA Value queda enrere i puja 5,8 %. Al Japó, millora del comportament de les posicions en futurs del Topix, que puja 3,4 % respecte del 0,9 % de les del Nikkei. Mal comportament dels mercats emergents, en què la nostra posició en futurs d'emergents globals, tot i que petita i infraponderada respecte de l'índex, cau 9 %. L'aposta relativa d'Austràlia contra emergents aporta valor perquè l'ETF iShares MSCI Austràlia puja 4,9 %, mentre que els futurs d'emergents globals cauen 9 %.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de

palanquejament del període ha estat 31,47 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,11 %. Amb data de referència (31/12/2021) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana d'1,64 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al fons d'inversió) a preus de mercat de -0,31 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 1,85 %, 1,85 % i 1,85 % en les classes Platinum, Extra i Cartera, ha estat inferior a la del seu índex de referència, 2,05 %, i superior a la de la lletra del tresor.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

Els proveïdors d'anàlisi de renda fixa i renda variable triats han aportat valor a la gestió:

En renda fixa, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar expectatives sobre l'evolució dels tipus d'interès, escenaris i probabilitats necessàries per decidir la durada de les carteres i les preferències en venciments.

Quant a la selecció d'actius de renda fixa (assignació d'actius en bons), l'anàlisi externa ha completat l'intern per definir la ponderació d'actius emesos per entitats públiques respecte de les privades, la d'actius amb grau d'inversió respecte d'alt rendiment, la d'actius sènior respecte de subordinats i les preferències per sectors i països.

Des del punt de vista micro, és molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors externs de recerca. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat emissors i emissions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda fixa: CreditSights, Bank of America Securities, J. P. Morgan, BNP Paribas i Barclays Bank, amb una remuneració conjunta del 63 % de les despeses totals.

Pel que fa a renda variable, respecte de les expectatives sobre l'evolució dels diversos mercats borsaris, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar escenaris i assignar probabilitats per decidir l'exposició a cada àrea geogràfica i, dins d'aquesta, a cada país.

Quant a la selecció de sectors, l'anàlisi externa ha completat l'intern per definir la ponderació de les indústries i sectors en les inversions en renda variable. En selecció de companyies també té un paper rellevant.

És molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors, i té un paper fonamental en la gestió de les institucions d'inversió col·lectiva en el seu procés d'inversió. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat les accions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda variable en la despesa d'anàlisi: Morgan Stanley, Bank of America Securities, Goldman Sachs, J. P. Morgan i UBS. És el 64 % de les despeses totals.

Les despeses d'anàlisi que ha tingut la institució d'inversió col·lectiva durant l'exercici 2021 han pujat a 34.863,34 € i les despeses previstes per a l'exercici 2022 es considera que seran 14.978,36 €.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBILE DEL FONS.

En l'exercici 2022 el teló de fons continuarà sent un entorn de recuperació econòmica global que es manté sense fissures i que continua empès per les polítiques econòmiques ja aplicades. Una de les incògnites per a aquest entorn de creixement és la desacceleració del creixement xinès, en què esperem que el govern mantindrà una política econòmica més expansiva.

Esperem menys impacte de la covid-19 en els mercats, en unes economies que s'han aconseguit adaptar a uns vaccins que funcionen. Per contra, esperem més inestabilitat a causa dels riscos geopolítics, en què les relacions entre Rússia i Europa i els EUA marcaran el pas.

Els bancs centrals desenvolupats inicien una fase de tornada a la normalitat amb l'objectiu de protegir les seves economies d'unes taxes d'inflació que registraran nivells molt tensats els primers mesos de l'any, per retrocedir parcialment després. La disparitat entre bancs centrals provoca incertesa per un possible error de política monetària. La colització d'aquest risc pot pesar sobre els trams llargs de la corba de tipus.

Els mercats financers hauran de calibrar l'increment de risc i la progressiva pèrdua del suport que han comportat unes polítiques econòmiques tan expansives.

El mercat de renda fixa haurà de fer front a la divergència de polítiques monetàries, amb retirades d'estímul i pujades de tipus en algunes economies. Serà un exercici especialment tàctic, amb valor especial de les apostes relatives en la corba de tipus i geogràfiques. A diferència del nostre posicionament general per a l'exercici anterior, no establim una marcada preferència per la renda fixa corporativa per al 2022, que estarà afectada, d'una banda, per la retirada de les compres dels bancs centrals i, de l'altra, per un entorn sòlid de creixement econòmic.

Esperem un exercici amb més volatilitat per a la renda variable a causa dels nivells actuals de valoració, amb tipus reals en mínims i múltiples borsaris en màxims, que seran un repte per a la classe d'actiu. Tant per l'entorn de creixement global com per les valoracions, mantenim una lleugera preferència per Europa respecte dels EUA, amb posicions més neutrals en els altres mercats, i en termes d'estils ens estimem més el biaix valor i cíclic.

Mantenim una visió en rang lateral sobre la divisa americana respecte de l'euro a causa de la divergència de polítiques monetàries i un sòlid creixement a Europa.

En el tancament del període el fons té una TIR del -0,31 % amb una vida mitjana d'1,64 anys.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

- Remuneració total abonada per la SGIC al seu personal desglossada en:
 - Remuneració fixa: 16.596.399 euros
 - Remuneració variable: 2.048.379 euros
- Nombre de beneficiaris:
 - Nombre total d'empleats: 277
 - Nombre de beneficiaris: 262
- Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC
 - No existeix aquest tipus de remuneració
- Remuneració desglossada en:
 - Alts càrrecs:
 - Nombre de persones: 9
 - Remuneració fixa: 1.390.500 euros
 - Remuneració variable: 314.591 euros
 - Empleats amb una actuació que tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC
 - Nombre de persones: 8
 - Remuneració fixa: 1.092.000 euros
 - Remuneració variable: 339.884 euros

2) Contingut qualitatiu:

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

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

D'acord amb això, CaixaBank AM disposa d'una política de remuneració per als seus empleats segons una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès. La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci des del punt individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència respecte de les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM fer servir estratègies personals de cobertura i assegurança de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estan relacionades, amb la finalitat de deteriorar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus partícips.

La determinació de la remuneració variable, es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent.

Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

El grup d'empleats que pertanyen a l'Àrea d'Inversions disposa d'un pla de remuneració variable o programa de bonus específic, que incorpora una combinació de reptes o indicadors relacionats, d'una banda, amb els resultats de l'empresa i, de l'altra, amb els resultats de les IIC gestionades, tant des del punt de vista individual com de departament i l'àrea.

Per als empleats de la resta d'àrees, a més dels indicadors relacionats amb els resultats de l'empresa, el seu programa de remuneració variable incorpora un seguit de reptes que es fixen mitjançant un acord de cada professional amb el seu responsable funcional, i que han de ser coincidents amb els reptes de l'àrea a què pertany i amb els globals de la companyia.

Als membres del col·lectiu identificat, l'activitat dels quals pot tenir una incidència significativa sobre el perfil de risc de la gestora o de les IIC que gestionen, s'hi aplicarà addicionalment la política de compensació específica que preveu que la remuneració variable es farà per mitjà d'instruments financers i que estarà sotmesa a ajornament.

Durant l'exercici 2021 s'ha modificat la política de remuneracions, amb la finalitat d'actualitzar les facultats que el Comitè de Nomenaments i Remuneracions té atribuïdes en matèria de remuneració. Així mateix, s'ha adaptat al Reglament 2019/ 2088 sobre divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers, i ha recollit la possibilitat d'aplicar la direcció de la companyia un factor corrector en la prima resultant a final de cada any.

La revisió feta durant aquest exercici ha posat de manifest que tant la seva aplicació com la determinació del col·lectiu identificat i el disseny de la política compleixen els requeriments reguladors vigents.

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

No aplicable