

# CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe 2n semestre 2021

**Núm. registre CNMV:** 2680  
**Data de registre:** 23/01/2003  
**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](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

**CATEGORIA:** Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: FMM estàndard de valor liquidatiu variable; Perfil de risc: 1 - Molt baix

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** El fons inverteix en instruments del mercat monetari i en dipòsits en entitats de crèdit. La durada mitjana serà igual o inferior a 6 mesos. Un mínim de 7,5% dels actius tindran venciment diari i un mínim

de 15% tindran venciment setmanal. Actius amb alta qualitat creditícia amb mínim A2 en el curt termini.

Es pren com a índex de referència l'Índex ICE Bank of America Euro Currency 3-Month Deposit.

Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% i l'ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en 15%. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons pot dur a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió i cobertura per gestionar d'una manera 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 fullet 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	0,11	0,34	0,45	0,39
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,46

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 MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	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	
Nre. de participacions	205.133.679,7	228.793.830,84	Període	1.572.419	7.6653	Comissió de gestió	0,11	0,23	Patrimoni
	2		2020	1.998.894	7.7065	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Nº de partícips	72.993	78.797	2019	2.040.589	7.7088	Comissió de gestió total	0,11	0,23	Mixta
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	1.776.438	7.7094	Comissió de dipositari	0,01	0,03	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

#### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	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	
Nre. de participacions	71.169.985,68	83.550.276,47	Període	550.518	7.7353	Comissió de gestió	0,11	0,23	Patrimoni
Nº de partícips	4.400	5.081	2020	824.625	7.7768	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	721.204	7.7791	Comissió de gestió total	0,11	0,23	Mixta
			2018	714.769	7.7797	Comissió de dipositari	0,01	0,03	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

#### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	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	
Nre. de participacions	29.299.166,99	32.960.851,39	Període	228.431	7.7965	Comissió de gestió	0,11	0,22	Patrimoni
Nº de partícips	580	651	2020	243.415	7.8384	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	213.725	7.8407	Comissió de gestió total	0,11	0,22	Mixta
			2018	227.294	7.8413	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			

#### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, 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	
Nre. de participacions	27.330.081,08	36.412.639,52	Període	214.824	7.8603	Comissió de gestió	0,11	0,22	Patrimoni
Nº de partícips	153	199	2020	219.414	7.9026	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	109.455	7.9050	Comissió de gestió total	0,11	0,22	Mixta
			2018	134.742	7.9056	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni
						Inversió mínima: 1.000.000,00 (Euros)			

#### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	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	

Nre. de participacions	50.448.616,09	37.568.168,43	Període	399.203	7,9131	Comissió de gestió	0,06	0,12	Patrimoni
Nº de partícips	44	46	2020	341.414	7,9477	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	138.862	7,9421	Comissió de gestió total	0,06	0,12	Mixta
			2018	79.267	7,9348	Comissió de dipositaris	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 5.000.000,00 (Euros)

**CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, 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	
Nre. de participacions	119.116.134,4	94.146.798,96	Període	930.540	7,8120	Comissió de gestió	0,04	0,08	Patrimoni
	1		2020	669.749	7,8423	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Nº de partícips	3.981	3.582	2019	471.995	7,8328	Comissió de gestió total	0,04	0,08	Mixta
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	1.149.159	7,8211	Comissió de dipositaris	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima: 0,00 (Euros)

**2.2. COMPORTAMENT**
**2.2.1. Individual - CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI. Divisa Euro**
**Rendibilitat (% anualitzat)**

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	-0,53	-0,15	-0,13	-0,11	-0,15	-0,03			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,02	31-12-21	-0,02	31-12-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,01	30-12-21	0,01	30-12-21				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	-0,53	-0,14	-0,13	-0,11	-0,15	-0,03			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,02	31-12-21	-0,02	31-12-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,01	30-12-21	0,01	30-12-21				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	-0,53	-0,14	-0,14	-0,11	-0,15	-0,03			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,02	31-12-21	-0,02	31-12-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,01	30-12-21	0,01	30-12-21				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, 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	-0,54	-0,15	-0,13	-0,11	-0,15	-0,03			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,02	31-12-21	-0,02	31-12-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,01	30-12-21	0,01	30-12-21				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	-0,44	-0,12	-0,11	-0,08	-0,12	0,07			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,02	31-12-21	-0,02	31-12-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,01	30-12-21	0,01	30-12-21				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, 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	-0,39	-0,11	-0,10	-0,07	-0,11	0,12			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,02	31-12-21	-0,02	31-12-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,01	30-12-21	0,01	30-12-21				--

\* 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 (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19			
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43			
ICE Bank of America Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en 85% i l'ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en 15%	0,02	0,03	0,02	0,02	0,02	0,10			

#### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	0,06	0,08	0,04	0,04	0,06	0,23			
VaR històric **	0,33	0,33	0,34	0,35	0,36	0,37			

#### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	0,06	0,08	0,04	0,04	0,06	0,23			
VaR històric **	0,33	0,33	0,34	0,35	0,36	0,37			

#### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	0,06	0,08	0,04	0,04	0,06	0,23			
VaR històric **	0,33	0,33	0,34	0,35	0,36	0,37			

#### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	0,06	0,09	0,04	0,04	0,06	0,23			
VaR històric **	0,33	0,33	0,34	0,35	0,36	0,37			

#### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	0,06	0,09	0,04	0,04	0,06	0,23			
VaR històric **	0,32	0,32	0,33	0,34	0,35	0,36			

#### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	0,06	0,09	0,04	0,04	0,06	0,23			
VaR històric **	0,32	0,32	0,33	0,34	0,35	0,36			

\* 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)

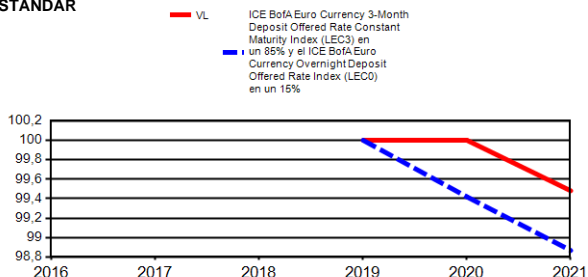
#### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

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 ESTANDAR	0,26	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26
CLASE PLUS	0,26	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26
CLASE PREMIUM	0,26	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26
CLASE PLATINUM	0,26	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26
C INSTITUCIONAL	0,16	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	0,16
CLASE CARTERA	0,11	0,03	0,03	0,03	0,03	0,11	0,10	0,10	0,16

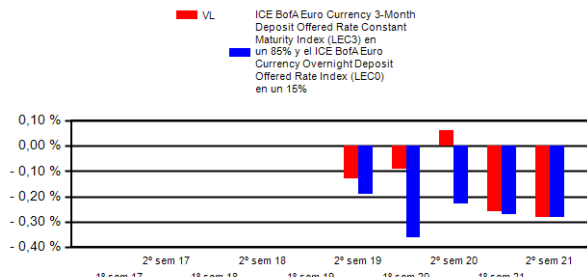
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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.

#### Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

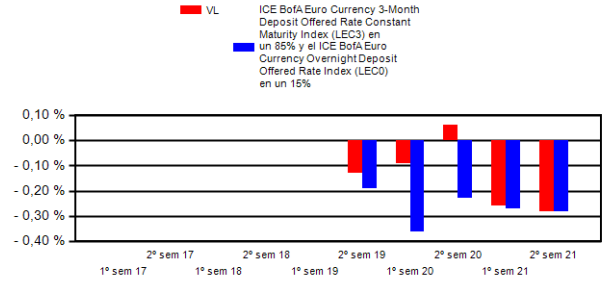
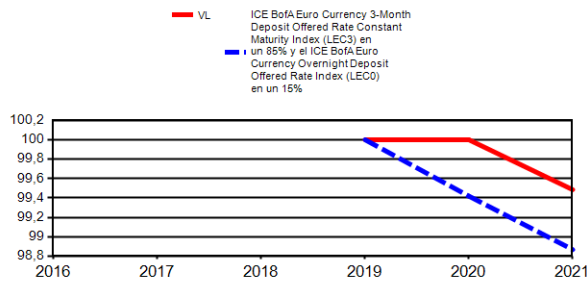
##### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR



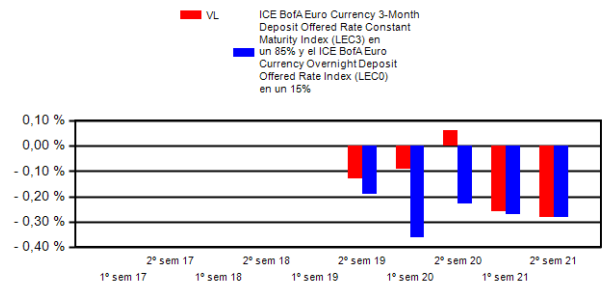
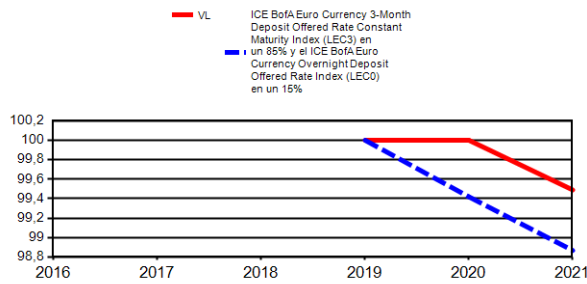
#### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



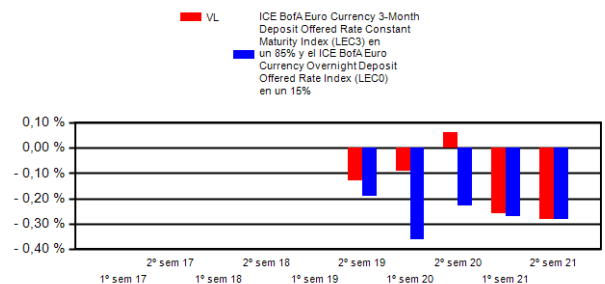
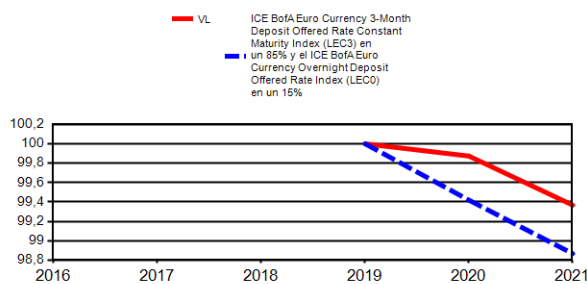
### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS



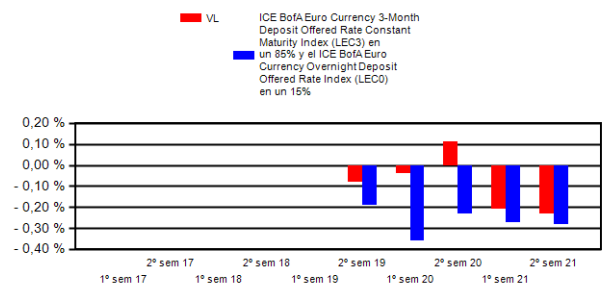
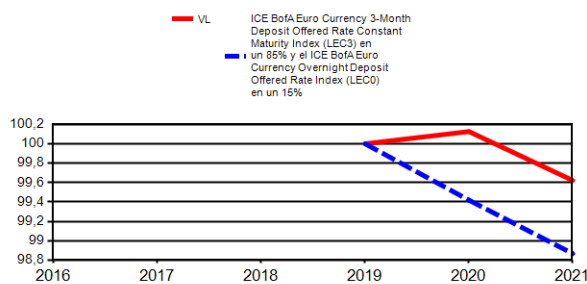
### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM



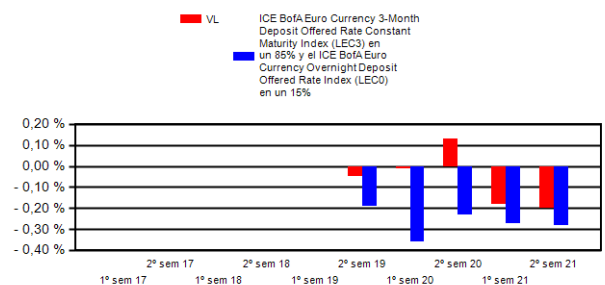
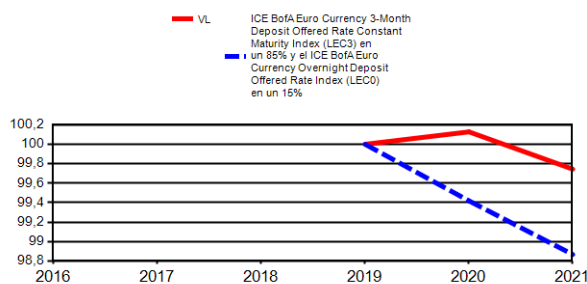
### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM



### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL



### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, 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	Patrimonio 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
<b>Total Fons</b>	<b>78.646.112</b>	<b>6.027.082</b>	<b>2,57</b>

\*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	3.769.402	96,74	3.610.019	90,56
* Cartera interior	696.004	17,86	260.005	6,52
* Cartera exterior	3.075.552	78,94	3.350.549	84,05
* Interessos cartera inversió	-2.154	-0,06	-534	-0,01
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	127.788	3,28	378.023	9,48
(+/-) RESTA	-1.255	-0,02	-1.584	-0,04
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>3.895.936</b>	<b>100,00</b>	<b>3.986.458</b>	<b>100,00</b>

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

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
	3.986.458	4.297.511	4.297.511	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-2,06	-7,17	-9,41	-73,30
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,26	-0,24	-0,50	-0,21
(+) Rendiments de gestió	-0,15	-0,13	-0,28	8,36
+ Interessos	-0,10	0,04	-0,05	-322,30
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,06	-0,16	-0,22	-63,88
± 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)	0,01	-0,01	-0,01	-158,14
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,11	-0,11	-0,22	-8,57
- Comissió de gestió	-0,09	-0,10	-0,19	-9,09
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,02	-6,52
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	4,35
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-4,36
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	210,75
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)</b>	<b>3.895.936</b>	<b>3.986.458</b>	<b>3.895.936</b>	

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	%
STRIP TESORO PUBLICO  2022-01-31	EUR	15.010	0,39		
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>15.010</b>	<b>0,39</b>		
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>15.010</b>	<b>0,39</b>		

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO TESORO PUBLICO -515 2021-07-01	EUR				
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	680.994	17,48	260.005	6,52
<b>TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>680.994</b>	<b>17,48</b>	<b>260.005</b>	<b>6,52</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>696.004</b>	<b>17,87</b>	<b>260.005</b>	<b>6,52</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>696.004</b>	<b>17,87</b>	<b>260.005</b>	<b>6,52</b>
BONOS ITALY -603 2022-06-15	EUR	40.173	1,03	40.217	1,01
BONOS ITALY 1.35 2022-04-15	EUR	50.978	1,31	50.975	1,28
BONOS ITALY 1 2022-07-15	EUR	50.746	1,30		
LETRAS ITALY  2021-11-29	EUR			55.272	1,39
BONOS ITALY  2022-05-30	EUR	100.502	2,58	100.454	2,52
BONOS ITALY  2022-09-28	EUR	50.196	1,29		
LETRAS ITALY  2021-10-14	EUR			50.225	1,26
LETRAS ITALY  2021-12-14	EUR	0	0,00	150.752	3,78
LETRAS ITALY  2022-01-14	EUR			80.395	2,02
BONOS ITALY  2022-11-29	EUR	40.169	1,03		
LETRAS ITALY  2021-10-29	EUR			50.132	1,26
BONOS ITALY  2021-11-30	EUR			150.391	3,77
LETRAS ITALY  2022-09-14	EUR	40.241	1,03		
LETRAS ITALY  2022-12-14	EUR	150.751	3,87		
BONOS PORTUGAL 0 2021-08-12	EUR			7.406	0,19
BONOS PORTUGAL 0 2021-11-30	EUR			12.644	0,32
BONOS PORTUGAL -518 2022-04-12	EUR	3.861	0,10	3.847	0,10
BONOS PORTUGAL -524 2022-02-02	EUR	7.374	0,19	7.379	0,19
BONOS PORTUGAL -541 2022-06-06	EUR	2.921	0,07	2.918	0,07
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>537.912</b>	<b>13,80</b>	<b>763.007</b>	<b>19,16</b>
BONOS IBM .375 2023-01-31	EUR	8.266	0,21		
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>8.266</b>	<b>0,21</b>		
BONOS UBS GROUP AG -543 2021-09-20	EUR			9.764	0,24
BONOS DAIMLERCHRYSLER -565 2022-02-11	EUR	23.857	0,61	24.017	0,60
BONOS VONOVIA SE -588 2022-03-22	EUR	4.830	0,12	4.828	0,12
BONOS DAIMLER CANADA -57610714 2022-03-11	EUR	33.215	0,85	33.266	0,83
BONOS DEUTSCHE PFANDB -55 2022-01-28	EUR	23.747	0,61		
PAGARES FRESENIUS FIN  2022-02-25	EUR	25.016	0,64		
BONOS COMMERZBANK .442 2022-02-24	EUR	10.166	0,26		
BONOS HSH NORDBANK -544 2022-01-06	EUR	15.199	0,39		
BONOS BADEN -568 2022-02-07	EUR	10.076	0,26	10.077	0,25
BONOS NYKREDIT .75 2021-07-14	EUR			5.035	0,13
BONOS NYKREDIT -55682143 2022-03-02	EUR	2.002	0,05	2.006	0,05
BONOS NYKREDIT -542 2022-01-11	EUR	15.191	0,39		
BONOS NATIXIS  2021-12-15	EUR	0	0,00	8.048	0,20
BONOS RCI BANQUE SA 1.25 2022-06-08	EUR	35.533	0,91	31.504	0,79
BONOS CNP ASSURANCES 1.875 2022-10-20	EUR	3.467	0,09		
BONOS RCI BANQUE SA .625 2021-11-10	EUR			28.723	0,72
BONOS RCI BANQUE SA .75 2022-01-12	EUR			18.236	0,46
BONOS BANQUE POP CAIS -565 2022-03-09	EUR	1.395	0,04	1.404	0,04
BONOS RCI BANQUE SA -493 2022-03-14	EUR	49.068	1,26	49.275	1,24
BONOS RCI BANQUE SA -548 2022-01-12	EUR	55.295	1,42	35.191	0,88
BONOS SOCIETE GENERAL -55682143 2022-03-07	EUR	28.207	0,72	28.200	0,71
BONOS BANQUE POP CAIS -588 2022-03-23	EUR	13.709	0,35	13.701	0,34
BONOS CARREFOUR BANQUJ .605 2022-03-16	EUR	16.649	0,43	16.664	0,42
BONOS SOCIETE GENERAL -542 2021-09-06	EUR			19.687	0,49
BONOS CARREFOUR BANQUJ -57610714 2022-03-14	EUR	201	0,01		
BONOS LVMH MOET HENNE -565 2022-02-11	EUR	9.925	0,25	9.974	0,25
BONOS SYDBANK A/S 1.25 2022-02-04	EUR	29.244	0,75	29.248	0,73
BONOS FCA BANK SPA R 1.25 2022-06-21	EUR	32.275	0,83	32.283	0,81
BONOS LEASEPLAN CORP 1 2022-02-25	EUR	29.892	0,77	29.912	0,75
BONOS INTESA SANPAOLO 1.25 2022-07-31	EUR	1.417	0,04		
BONOS CASSA DEPOSITI -57996429 2022-03-20	EUR	101.931	2,62	92.098	2,31
BONOS INTESA SANPAOLO -5 2022-03-17	EUR	42.866	1,10	32.353	0,81
BONOS UNICREDIT SPA -583 2022-03-30	EUR	60.149	1,54	32.581	0,82
BONOS CASSA DEPOSITI -517 2022-01-26	EUR	6.420	0,16	6.412	0,16
BONOS CASSA DEPOSITI -518 2022-03-09	EUR	22.462	0,58	22.456	0,56
BONOS UBI BANCA SPCA 1.55 2021-09-28	EUR			7.742	0,19
BONOS INTESA SANPAOLO 2.2 2021-12-31	EUR			10.931	0,27
BONOS UBI BANCA SPCA 1.8 2022-01-31	EUR	20.642	0,53	15.627	0,39
BONOS INTESA SANPAOLO 1.6 2022-03-29	EUR	5.343	0,14	1.420	0,04
BONOS GOLDMAN SACHS .475 2021-10-12	EUR			5.707	0,14
BONOS GOLDMAN SACHS -216 2022-01-26	EUR	8.986	0,23	9.002	0,23
BONOS BANK OF AMERICA .5.145 2022-06-27	EUR	1.654	0,04		
BONOS BARC BK PLC .6.625 2022-03-30	EUR	37.780	0,97	23.974	0,60
BONOS KNP NA .4.5 2021-10-04	EUR			620	0,02
BONOS POHJOLA BANK .5.75 2022-02-28	EUR	14.790	0,38	4.224	0,11
BONOS KNP NA .4.25 2022-03-01	EUR	1.560	0,04	1.560	0,04
BONOS ANGLO AMERICAN .3.5 2022-03-28	EUR	8.115	0,21	8.115	0,20
BONOS ABN AMRO BANK .7.125 2022-07-06	EUR	12.542	0,32		
BONOS STANDARDCHART .3.625 2022-11-23	EUR	8.501	0,22		
BONOS ORIGEN EN FIN .3.5 2021-10-04	EUR			8.728	0,22
BONOS TELEKOM FINANZ .3.125 2021-12-03	EUR	0	0,00	1.405	0,04
BONOS A2A SPA .3.625 2022-01-13	EUR	2.080	0,05	2.082	0,05
BONOS INTESA SANPAOLO .3.5 2022-01-17	EUR	7.580	0,19	7.586	0,19
BONOS SCHERING .1.125 2021-10-15	EUR			8.813	0,22
BONOS HEATHROW SP LTD .1.875 2022-05-23	EUR	1.431	0,04	1.430	0,04



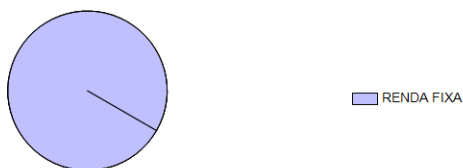
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS GLENCCORE FIN EU 1.625 2022-01-18	EUR			22.552	0,57
BONOS BARCLAYS 1.5 2022-04-01	EUR	6.817	0,17	6.822	0,17
BONOS MOHAWK INDUSTRI 2 2022-01-14	EUR			32.049	0,80
BONOS GOLDMAN SACHS -.549 2022-01-26	EUR	624	0,02	625	0,02
BONOS NATIONAL GRID N .75 2022-02-11	EUR	6.467	0,17	6.469	0,16
BONOS KINDER 1.5 2022-03-16	EUR	11.405	0,29	11.412	0,29
BONOS INTESA SANPAOLO 1.125 2022-03-04	EUR	32.836	0,84	32.852	0,82
BONOS CRED SUIS GP FU 1.25 2022-04-14	EUR	113.021	2,90	75.997	1,91
BONOS PSA BANQUE 5 2022-04-12	EUR	14.160	0,36	14.171	0,36
BONOS FCA BANK SPA IR .625 2022-11-24	EUR	6.720	0,17		
BONOS UBI BANCA SPCA 1 2022-07-22	EUR	10.039	0,26	10.035	0,25
BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR	47.662	1,22		
BONOS VOLVO TREASURY -.545 2021-09-13	EUR			12.982	0,33
BONOS GLAXOS CAPITAL -.542 2021-09-23	EUR			26.609	0,67
BONOS INTESA SANP B L -.538 2021-09-26	EUR			55.057	1,38
BONOS INTESA SANPAOLO -.552 2022-01-14	EUR	43.057	1,11	43.068	1,08
BONOS UNICREDIT LEAS 502 2022-10-18	EUR	21.317	0,55		
BONOS FIDELITY NAT .125 2022-12-03	EUR	7.025	0,18		
BONOS SCANIA CV AB  2021-12-10	EUR	0	0,00	36.938	0,93
BONOS SIEMENS FINANCI 2021-12-17	EUR	0	0,00	25.282	0,63
BONOS SANT CONS FINAN  2021-12-17	EUR	0	0,00	20.079	0,50
BONOS VOLVO TREASURY -.547 2022-01-10	EUR	9.065	0,23	9.070	0,23
BONOS SANT CONS FINAN -.543 2021-07-09	EUR			10.033	0,25
BONOS GOLDMAN SACHS -.548 2022-01-21	EUR	63.000	1,62	63.003	1,58
BONOS BPI BILUX -.567 2022-02-03	EUR	25.033	0,64	25.070	0,63
BONOS SANT CONS FINAN -.572 2022-02-25	EUR	25.452	0,65	25.479	0,64
BONOS BMW FINANCE NV -.558 2022-02-18	EUR	29.084	0,75	29.123	0,73
BONOS CREDIT SUISSE L -.538 2021-08-27	EUR			23.428	0,59
BONOS MACQUARIE BANK -.572 2022-03-03	EUR	26.755	0,69	26.760	0,67
BONOS BARCLAYS BANK II -.579 2022-03-28	EUR	20.232	0,52	20.222	0,51
BONOS CREDIT SUISSE L -.558 2022-02-18	EUR	28.196	0,72	28.270	0,71
BONOS UPJOHN .816 2022-06-23	EUR	32.865	0,84	32.844	0,82
BONOS BMW FINANCE NV -.591 2022-03-24	EUR	30.162	0,77	30.212	0,76
BONOS VOLKSBANK -.551 2022-01-07	EUR	4.040	0,10	4.041	0,10
BONOS VOLKSBANK -.574 2022-03-10	EUR	20.144	0,52	20.146	0,51
BONOS HEIMSTADEN -.548 2022-01-12	EUR	26.663	0,68	21.663	0,54
BONOS TOYOTA MOTOR FI -.548 2022-01-19	EUR	30.106	0,77	30.345	0,76
BONOS AMADEUS HOLDING -.567 2022-02-09	EUR	40.159	1,03	40.163	1,01
BONOS BPI BILUX -.567 2022-02-09	EUR	23.864	0,61	22.329	0,56
BONOS HSBC BANK PLC -.562 2022-03-08	EUR	15.261	0,39	15.269	0,38
BONOS IBERDROLA FINAN -.55 2022-01-28	EUR	10.093	0,26	10.090	0,25
BONOS AKELIUS RESIDEN -.55487879 2022-02-14	EUR	28.084	0,72	26.516	0,67
BONOS REPSOL ITL -.572 2022-02-25	EUR	20.187	0,52	20.160	0,51
BONOS NATWEST MARKETS -.603 2022-02-28	EUR	15.095	0,39	15.145	0,38
BONOS FCA BANK SPA IR .574 2022-03-10	EUR	15.054	0,39	15.056	0,38
BONOS BALDER -.588 2022-03-14	EUR	18.026	0,46	4.006	0,10
BONOS HITACHI CAPITAL -.52418182 2022-01-03	EUR	10.124	0,26		
BONOS CREDIT SUISSE L -.56963043 2022-03-01	EUR	21.359	0,55		
BONOS BBVA -.565 2022-03-09	EUR	8.344	0,21		
BONOS VOLVO TREASURY -.579 2022-03-28	EUR	15.174	0,39		
PAGARES RW 2022-10-10	EUR	25.062	0,64		
BONOS MACQUARIE BANK -.53515152 2022-01-20	EUR	10.156	0,26		
BONOS VOLVO TREASURY .183 2022-02-15	EUR	10.122	0,26		
BONOS BBVA .425 2022-03-03	EUR	21.349	0,55		
BONOS LEEDS BUILDING 1.375 2022-05-05	EUR	3.022	0,08		
BONOS AMADEUS CAP 1.625 2021-11-17	EUR			3.829	0,10
BONOS BAT INTL FINANCI 1 2022-05-23	EUR	9.236	0,24	8.077	0,20
BONOS INTESA SANPAOLO -.572 2022-03-03	EUR	44.929	1,15	15.841	0,40
BONOS TELEFONICA SAU .75 2022-04-13	EUR			3.745	0,09
BONOS COCA-COLA EUROP .75 2022-02-24	EUR	8.166	0,21	8.172	0,20
BONOS MERLIN PROPETIE 2.375 2022-05-23	EUR	10.999	0,28	11.000	0,28
BONOS TRINITY ACQ 2.125 2022-05-26	EUR	33.964	0,87	24.924	0,63
BONOS FERROVIE STATO -.513 2022-01-18	EUR	18.140	0,47	1.002	0,03
BONOS GOLDMAN SACHS -.539 2021-07-27	EUR			22.620	0,57
BONOS LLOYDS .75 2021-11-09	EUR			3.993	0,10
BONOS NIBC BANK N.V 1.5 2022-01-31	EUR	2.438	0,06	2.438	0,06
BONOS BSAN 1.375 2022-02-09	EUR	6.106	0,16	6.112	0,15
BONOS GOLDMAN SACHS -.546 2021-09-09	EUR			42.389	1,06
BONOS INTESA SANPAOLO -.492 2022-03-15	EUR	18.844	0,48	15.764	0,40
BONOS SOCIETE GENERAL -.543 2022-01-03	EUR	40.746	1,05	41.003	1,03
BONOS HSBC -.538 2021-09-27	EUR			1.984	0,05
BONOS BBVA -.548 2022-01-12	EUR	17.075	0,44	17.103	0,43
BONOS FCA BANK SPA IR 1 2021-11-15	EUR			51.597	1,29
BONOS CREDIT AGRI LON -.548 2022-01-20	EUR	14.548	0,37	14.628	0,37
BONOS INTESA SANPAOLO -.548 2022-01-19	EUR	77.121	1,98	96.431	2,42
BONOS MORGANSTANLEY -.532 2021-08-09	EUR			4.014	0,10
BONOS BSAN -.547 2022-01-05	EUR	11.361	0,29	11.363	0,29
BONOS MEDIOBANCA SPA -.558 2022-02-18	EUR	65.792	1,69	65.908	1,65
BONOS SUMIT MITSU FIN -.588 2022-03-14	EUR	625	0,02	628	0,02
BONOS FCC AQUALIA SA .413 2022-06-08	EUR	6.729	0,17		
BONOS BAT CAPITAL COR -.541 2021-08-16	EUR			54.782	1,37
BONOS BSAN -.579 2022-03-28	EUR	1.416	0,04	1.415	0,04
BONOS NORDBANKEN ABPI -.538 2021-09-27	EUR			6.470	0,16

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS GOLDMAN SACHS - .489 2022-03-28	EUR	42.198	1,08		
BONOS BANK OF MONTREAL - .538 2021-09-28	EUR			10.056	0,25
BONOS LEASEPLAN CORP .75 2022-10-03	EUR	11.216	0,29		
BONOS COCA-COLA EUROPE - .541 2021-08-16	EUR			16.767	0,42
BONOS NORDBANKEN ABP - .568 2022-02-07	EUR	9.951	0,26	9.993	0,25
BONOS ACEA - .568 2022-02-08	EUR	17.056	0,44	5.724	0,14
BONOS NATWEST MARKETS .625 2022-03-02	EUR	5.044	0,13	5.049	0,13
BONOS BBVA - .565 2022-03-09	EUR	14.711	0,38	14.716	0,37
BONOS GM FINL CO - .579 2022-03-26	EUR	46.082	1,18	46.124	1,16
BONOS BAYER CAPITAL C - .579 2022-03-28	EUR	23.657	0,61	23.681	0,59
BONOS TAKEDA - .564 2022-02-21	EUR	34.551	0,89	34.526	0,87
BONOS SANTANDER BANK .75 2021-09-20	EUR			16.442	0,41
BONOS BLACKSTONE PP E 1.4 2022-07-06	EUR	15.110	0,39		
BONOS ALD INTERNATIONAL - .538 2021-07-16	EUR			11.017	0,28
BONOS AMADEUS HOLDING - .57996429 2022-03-18	EUR	8.107	0,21	8.107	0,20
BONOS FCA BANK SPA IR 1 2022-02-21	EUR	35.240	0,90	35.246	0,88
BONOS NATWEST MARKETS - .538 2021-09-27	EUR			40.626	1,02
BONOS SPAREBANK 1 OES - .538 2021-09-27	EUR			5.008	0,13
BONOS LOGICOR FIN 1.5 2022-11-14	EUR	41.296	1,06		
BONOS ABN AMRO BANK 2021-12-03	EUR	0	0,00	19.897	0,50
<b>Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any</b>		<b>2.529.345</b>	<b>64,91</b>	<b>2.587.562</b>	<b>64,93</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>3.075.522</b>	<b>78,92</b>	<b>3.350.568</b>	<b>84,09</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>3.075.522</b>	<b>78,92</b>	<b>3.350.568</b>	<b>84,09</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>					
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>3.075.522</b>	<b>78,92</b>	<b>3.350.568</b>	<b>84,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>3.771.527</b>	<b>96,79</b>	<b>3.610.573</b>	<b>90,61</b>

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
Total subjacent renda fixa	0	
Total subjacent renda variable	0	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
<b>TOTAL DRETS</b>	<b>0</b>	
Total subjacent renda fixa	0	
Total subjacent renda variable	0	
Total subjacent tipus de canvi	0	
EURIBOR 90	FUTURO EURIBOR 90 1000000	Inversió
Total altres subjacents	300.670	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>	<b>300.670</b>	

### 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, SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica les comissions de gestió del fons, amb entrada en vigor l'1 de juliol del 2021, en aplicació del criteri següent:

Classe Estàndar: mínim (0,95 %, màxim (0,225 %, EURIBOR 6M + 0,225 %))

Classe Plus: mínim (0,675 %, màxim (0,225 %, EURIBOR 6M + 0,225 %))

Classe Premium: mínim (0,44 %, màxim (0,225 %, EURIBOR 6M + 0,225 %)).

Sabent que la mitjana diària del tancament oficial EURIBOR 6M durant els darrers 10 dies hàbils de juny del 2021 ha estat -0,51 %, la comissió de gestió en el fons en el període de l'1 de juliol al 31 de desembre del 2021 és 0,225 % en les classes Estàndar, Plus i Premium:

Classe Estàndar: mínim (0,95 %, màxim (0,225 %, -0,285 %)) = 0,225 %

Classe Plus: mínim (0,675 %, màxim (0,225 %, -0,285 %)) = 0,225 %

Classe Premium: mínim (0,44 %, màxim (0,225 %, -0,285 %)) = 0,225 %

## 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a. Partípcis 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 dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, 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 dipositarí, 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

f) L'import total de les adquisicions en el període és 41.529.525.916,05 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 5,78 %.

h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 620,26 €. 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 partípcis.

## 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

## 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL 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 ha 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 afegixin noves restriccions. Com en les onades anteriors, tindrà un efecte negatiu amb diferència la millora del comportament semestral, l'Europeu 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 primera, com ara el ferro, i els mercats emergents de l'Europa de l'Est han tingut un més bon comportament.

El dollar 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.

La política del fons continua centrada en la cerca d'actius que batin clarament la rendibilitat dels tipus curts, que continuen sent molt negatius. Per aquest motiu les compres continuen centrades en actius de crèdit i els actius de govern baixen lleugerament havent arribat a uns nivells de rendibilitat molt negatius.

#### c) Índex de referència.

ICE Bank of America Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en 85 % i l'ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en 15 %. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

El patrimoni ha augmentat 33,98 % en la classe Institucional i 26,26 % en la classe Cartera, mentre que ha disminuït 10,59 % en la classe Estàndar, 15,06 % en la classe Plus, 11,36 % en la classe Premium i 25,15 % en la classe Platinum.

El nombre de partípcis ha augmentat 11,14 % en la classe Cartera, mentre ha disminuït, 7,37 % en la classe Estàndar, 13,40 % en la classe Plus, 10,91 % en la classe Premium, 23,12 % en la classe Platinum i 4,35 % en la classe Institucional.

La rendibilitat de les classes Estàndar, Premium i Platinum ha estat -0,28 %, en la classe Plus -0,27 %, en la classe Institucional -0,23 % i en la classe Cartera -0,21 %.

La rendibilitat bruta del fons ha estat -0,15 % i la rendibilitat de l'índex de referència ha estat -0,28 %, de manera que el fons obté rendibilitats superiors a les de l'índex. Les despeses durant el període han estat -0,12 % en les classes Estàndar, Plus, Premium i Platinum, -0,08 % en la classe Institucional i -0,06 % en la classe Cartera.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, que ha estat -0,26 %.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

El diferencial positiu respecte l'índex s'explica pel bon comportament del crèdit curt, que porta els diferencials a mínims anuals, i el bon comportament de la corba curta italiana, en què està centrada la cartera de govern del fons.

### b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

Les operacions en derivats han estat bàsicament com a cobertura de la durada del fons. Amb un palanquejament mitjà de 7,14 %.

### d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana d'0,6 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de -0,34 %. 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.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,4 %.

## 3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

## 4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 0,08 % en les classes, ha estat superior a la del seu índex de referència, 0,03 %, 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 de recerca de renda fixa 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'íntern 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.

Les despeses d'anàlisi que ha tingut la institució d'inversió col·lectiva durant l'exercici 2021 han pujat a 7.004,20 € i les despeses previstes per a l'exercici 2022 es considera que seran 5.400,54 €.

## 9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE 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 i 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 cotització 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.

La política del fons no sofrirà variacions i continuarà centrada en actius que batin clarament els tipus actuals de molt curt termini. Per aquest motiu continuarem centrats en crèdit amb un fort component d'actius flotants, que es beneficiarien de les corbes d'EURIBOR si comencen a pujar en algun moment pel fet d'estar lligats els seus cupons a aquestes referències. Tractarem de mantenir una posició de liquiditat molt a prop del tant per cent que exigeix el reglament de monetaris europeus.

En el tancament del període el fons té una TIR del -0,34 % amb una vida mitjana de 0,60 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 assegurances 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)**

Apartat 11: Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i permutes financeres de rendiment total (Reglament UE 2015/2365).

1) Dades globals:

a) Import dels valors i matèries primeres en préstec.

N/A.

b) Import en actius compromesos de tipus OFV:

En la data de la fi de període hi ha adquisicions temporals d'actius per import de 680.994.295,63 €, que representa 18,05 % sobre els actius gestionats per la IIC.

2) Dades relatives a la concentració:

a) Emissor de la garantia real de les OFV que s'han fet:

Tresor públic.

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

CaixaBank, SA.

3) Dades de transacció agregades corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran de manera separada d'acord amb les categories següents:

a) Tipus i qualitat de la garantia:

N/A.

b) Venciment de la garantia:

N/A.

c) Moneda de la garantia:

N/A.

d) Venciment de les OFV:

Entre un dia i una setmana.

e) País en què s'hagin establert les contraparts:

Espanya.

f) Liquidació i compensació:

Entitat de contrapartida central.

4) Dades sobre reutilització de les garanties:

a) Tant per cent de la garantia real rebuda que es reutilitza:

N/A.

b) Rendiment per la institució d'inversió col·lectiva de la reinversió de la garantia en efectiu:

N/A.

5) Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:

N/A.

6) Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:

N/A.

7) Dades sobre el rendiment i cost:

N/A.