

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI

Informe 2n semestre 2021

Núm. registre CNMV: 164
Data de registre: 11/10/1989
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

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 té com a referència un índex; Vocació inversora: Renda variable euro; Perfil de risc: 6 - Alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons de renda variable que pren com a referència l'índex borsari Ibex-35.

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 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	1,37	2,11	3,48	4,17
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,39	-0,34	-0,37	-0,28

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 BOLSA GESTION ESPAÑA, 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	911.914,98	960.652,54	Període	37.397	41.0096	Comissió de gestió	1,11	2,20	Patrimoni
Nº de partícips	4.170	4.314	2020	40.816	38,1978	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	48.985	39,4077	Comissió de gestió total	1,11	2,20	Mixta
			2018	53.669	33,4100	Comissió de dipositari	0,06	0,13	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, 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	2.845.188,82	3.112.455,95	Període	28.804	10,1238	Comissió de gestió	0,76	1,50	Patrimoni
Nº de partícips	382	408	2020	32.448	9,3641	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	42.815	9,5933	Comissió de gestió total	0,76	1,50	Mixta
			2018	55.300	8,0767	Comissió de dipositari	0,06	0,13	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, 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	529.832,87	558.977,85	Període	5.611	10,5899	Comissió de gestió	0,55	1,10	Patrimoni
Nº de partícips	12	13	2020	7.482	9,7538	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	10.292	9,9502	Comissió de gestió total	0,55	1,10	Mixta
			2018	15.362	8,3417	Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, 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	748.988,54	831.124,23	Període	5.392	7,1989	Comissió de gestió	0,30	0,60	Patrimoni
Nº de partícips	228	251	2020	1.142	6,5923	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	3.838	6,6862	Comissió de gestió total	0,30	0,60	Mixta
			2018	32.313	5,5723	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni
						Inversió mínima: 1,00 (participacions)			

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

**CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA,
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	7,36	-3,24	-0,69	2,98	8,50	-3,07	17,95	-11,55	-3,73
Rendibilitat índex de referència	10,28	-0,40	0,20	3,67	6,60	-13,22	15,66	-12,17	-2,01
Correlació	97,58	97,58	97,50	97,01	97,17	98,30	95,26	97,93	98,30
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-5,28	26-11-21	-5,28	26-11-21	-13,55	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,50	06-12-21	3,24	06-01-21	8,27	24-03-20		

**CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA,
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	8,11	-3,07	-0,52	3,16	8,69	-2,39	18,78	-10,93	-3,00
Rendibilitat índex de referència	10,28	-0,40	0,20	3,67	6,60	-13,22	15,66	-12,17	-2,01
Correlació	97,58	97,58	97,51	97,02	97,17	98,31	95,27	97,92	98,30
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-5,28	26-11-21	-5,28	26-11-21	-13,55	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,50	06-12-21	3,24	06-01-21	8,27	24-03-20		

**CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA,
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	8,57	-2,96	-0,41	3,26	8,80	-1,97	19,28	-10,55	-2,57
Rendibilitat índex de referència	10,28	-0,40	0,20	3,67	6,60	-13,22	15,66	-12,17	-2,01
Correlació	97,59	97,59	97,51	97,02	97,17	98,31	95,27	97,92	98,30
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-5,28	26-11-21	-5,28	26-11-21	-13,55	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,50	06-12-21	3,24	06-01-21	8,27	24-03-20		

**CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA,
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	9,20	-2,82	-0,27	3,41	8,95	-1,40	19,99	-10,03	
Rendibilitat índex de referència	10,28	-0,40	0,20	3,67	6,60	-13,22	15,66	-12,17	
Correlació	97,59	97,59	97,51	97,02	97,17	98,31	95,27	97,92	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-5,28	26-11-21	-5,28	26-11-21	-13,55	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		2,50	06-12-21	3,25	06-01-21	8,27	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:									
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,65	0,48
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19	12,40	13,66	25,81

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR

	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	17,13	19,50	17,09	14,20	17,46	32,27	12,57	13,51	26,01
VaR històric **	16,48	16,48	13,87	13,87	16,93	16,93	10,74	10,74	11,13

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE PLUS

	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	17,13	19,50	17,09	14,20	17,47	32,27	12,57	13,51	26,01
VaR històric **	16,42	16,42	13,82	13,82	16,87	16,87	10,68	10,68	11,07

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE PREMIUM

	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	17,13	19,50	17,09	14,20	17,46	32,27	12,57	13,51	26,01
VaR històric **	16,39	16,39	13,78	13,78	16,83	16,83	10,64	10,64	11,03

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, 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	17,13	19,50	17,09	14,20	17,46	32,27	12,57	13,51	
VaR històric **	16,72	16,72	14,77	15,29	15,81	16,33	6,49	6,35	

* 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)

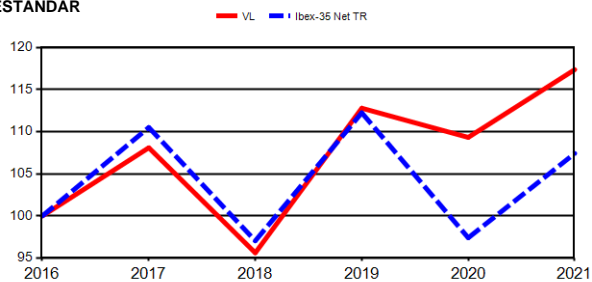
CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI

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	2,41	0,60	0,61	0,60	0,60	2,39	2,39	2,34	2,42
CLASE PLUS	1,71	0,43	0,43	0,42	0,42	1,70	1,69	1,64	1,67
CLASE PREMIUM	1,28	0,32	0,33	0,32	0,32	1,27	1,26	1,22	1,21
CLASE CARTERA	0,70	0,17	0,18	0,17	0,17	0,69	0,68	0,64	

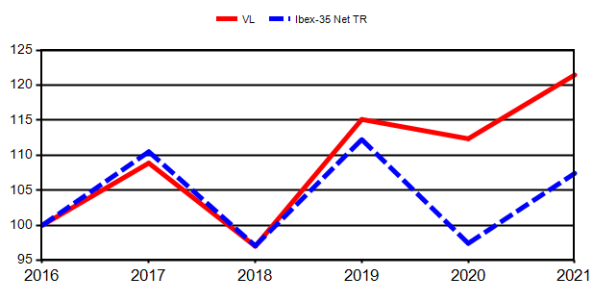
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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 líquidatiu darrers 5 anys

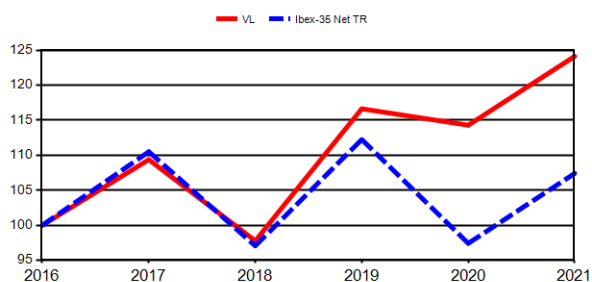
CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR



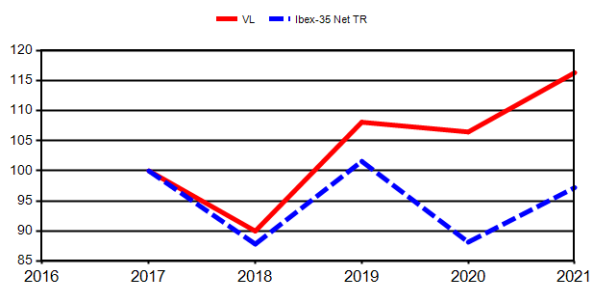
CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE PLUS



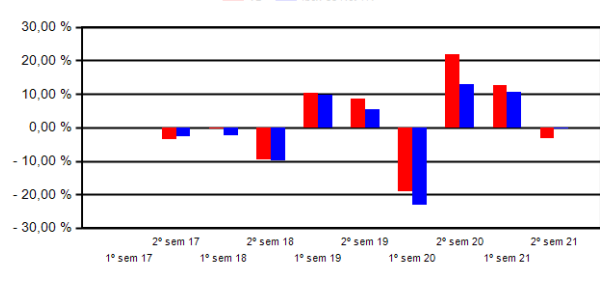
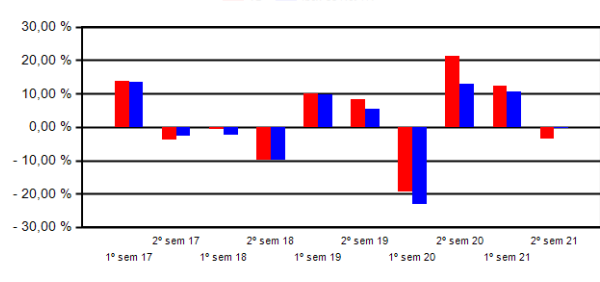
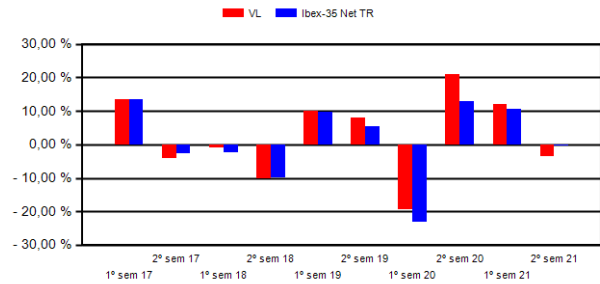
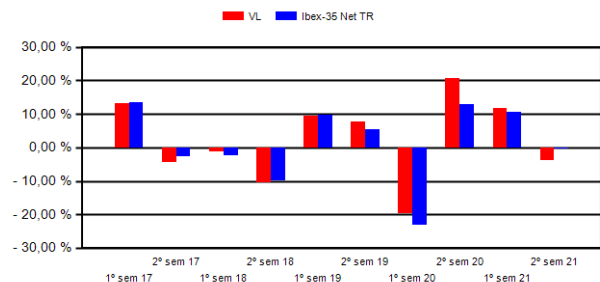
CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE CARTERA



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



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
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	68.564	88,80	75.560	87,89
* Cartera interior	66.638	86,31	69.851	81,25
* Cartera exterior	1.926	2,49	5.709	6,64
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	5.874	7,61	8.668	10,08
(+/-) RESTA	2.767	3,59	1.746	2,03
TOTAL PATRIMONI	77.204	100,00	85.973	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 del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	85.973	81.887	81.887	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-6,82	-6,22	-13,04	8,55
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-3,70	11,08	7,45	3.878,89
(+) Rendiments de gestió	-2,74	12,12	9,45	-122,38
+ Interessos	-0,01	-0,01	-0,03	9,47
+ Dividends	0,89	1,09	1,98	-19,02
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-3.410,95
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-3,09	9,91	6,88	-130,93
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,50	1,12	0,63	-143,82
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	-0,02	0,00	-0,02	-546,88
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,96	-1,03	-2,00	-7,61
- Comissió de gestió	-0,88	-0,88	-1,76	-1,24
- Comissió de dipositari	-0,06	-0,06	-0,12	-1,90
- Despeses per serveis exteriors	-0,04	-0,04	-0,08	-0,31
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-25,43
- Altres despeses repercutides	0,01	-0,05	-0,04	-120,08
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	4.008,88
+ 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	4.008,88
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	77.204	85.973	77.204	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

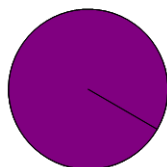
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
TOTAL RENDA FIXA					
ACCIONES ARCELOR	EUR	33	0,04	323	0,38
ACCIONES MERLIN PROPETIE	EUR			1.168	1,36
ACCIONES LOGISTA	EUR	453	0,59	1.993	2,32
ACCIONES AENA SA	EUR	2.842	3,68	0	0,00
ACCIONES TALGO	EUR	1.174	1,52	1.138	1,32
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	5.740	7,43	4.927	5,73
ACCIONES LINEA DIRECTA	EUR	2.419	3,13	2.657	3,09
ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR			1.450	1,69
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	3.914	5,07	3.370	3,92
ACCIONES BBVA	EUR	5.498	7,12	10.519	12,24
ACCIONES BANKINTER	EUR	3.822	4,95	3.283	3,82
ACCIONES BSAN	EUR	3.871	5,01	2.611	3,04
ACCIONES NATURGY	EUR			359	0,42
ACCIONES INDRA JL95	EUR	332	0,43		
ACCIONES FERROVIAL	EUR	5.171	6,70	7.086	8,24
ACCIONES CAF	EUR			1.265	1,47
ACCIONES ACCIONA	EUR	1.291	1,67		
ACCIONES ENDESA	EUR	859	1,11	0	0,00
ACCIONES CAIXABANK	EUR	2.190	2,84	5.394	6,27
ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR			479	0,56
ACCIONES IBERDROLA	EUR	9.402	12,18	4.668	5,43
ACCIONES INDITEX	EUR	9.867	12,78	8.926	10,38
ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	584	0,76	1.579	1,84
ACCIONES LABORATORIOS FA	EUR			2.031	2,36
ACCIONES REE	EUR	1.668	2,16	1.756	2,04
ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.399	1,81	2.043	2,38
ACCIONES MELIA HOTELS IN	EUR	380	0,49		
ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	1.566	2,03	688	0,80
ACCIONES TELEFONICA	EUR	2.162	2,80	337	0,39
TOTAL RV COTITZADA		66.638	86,30	70.049	81,49
TOTAL RENDA VARIABLE		66.638	86,30	70.049	81,49
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		66.638	86,30	70.049	81,49
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR			94	0,11
ACCIONES ELECTRC PORTUGAL	EUR	1.886	2,44	3.843	4,47
ACCIONES FAURECIA	EUR			38	0,04
ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	40	0,05		
ACCIONES CIE FIN RI-BR A	CHF			1.733	2,02
TOTAL RV COTITZADA		1.926	2,49	5.709	6,64
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		1.926	2,49	5.709	6,64
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		1.926	2,49	5.709	6,64
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		68.564	88,79	75.758	88,13

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



■ RENDA VARIABLE

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	
TOTAL DRETS	0	
Total subjacent renda fixa	0	
FUT BSCH 100	FUTURO FUT BSCH 100 100	5.587 Inversió
F REPSOL YPF	FUTURO F REPSOL YPF 100	1.993 Inversió
F IBERDROLA	FUTURO F IBERDROLA 100 FISICA	2.888 Inversió
Total subjacent renda variable	10.468	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL OBLIGACIONS	10.468	

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

Es comunica el nomenament del nou auditor de la IIC. El nou auditor és: Pricewaterhousecoopers Auditors, SL. CaixaBank Asset Management, SGIC, SAU, entitat gestora d'aquests fons, a conseqüència de l'avançament de l'hora de tancament habitual del mercat borsari espanyol, informa que per als dies 24 i 31 de desembre del 2021 les ordres cursades pel particip a partir de les 12.00 hores del migdia, es tramitaran juntament amb les fetes el dia hàbil següent.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Particips 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.1) L'import total de les adquisicions en el període és 4.370.089,30 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,03 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 7.262.042,72 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,05 %.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 2.420.877,73 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,02 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 438.113,07 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, representen un 0,00% sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, 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 %.

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) acabarà 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 apujat 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.

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'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 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 el semestre, hem mantingut una cartera amb un perfil esbiaixat a valor, en la mateixa línia que el nostre escenari de recuperació del creixement econòmic però amb una inflació elevada des del punt de vista global i un augment progressiu en les expectatives de pujades de tipus d'interès. Des del punt de vista sectorial, hem estat sobreponderats en financeres i energia i infraestructures en industrials i telecomunicacions. El canvi més significatiu que adoptem en el període ha estat prendre beneficis en valors cíclics i del sector salut i augmentar el pes en el sector elèctric. El nivell d'inversió s'ha mantingut a prop del 100 %.

c) Índex de referència.

Com que és un fons referenciat, la gestió pren com a referència la rendibilitat del seu índex de referència, l'IBEX-35, amb què ha mantingut una correlació durant el període de 97,58 %.

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

El patrimoni del fons ha disminuït 8,3 % en la classe Estàndar, 11,2 % en la classe Plus, 25 % en la classe Premium i ha augmentat 372 % en la classe Cartera. El nombre de particips ha baixat 3,3 % en la classe Estàndar, 6,3 % en la classe Plus, 7,7 % en la classe Premium i 9,2 % en la classe Cartera.

En el semestre les despeses de la classe Estándar han estat 1,21 %. La rendibilitat neta de la classe Estándar en el període ha estat -3,93 %, inferior en 3,73 % a la rendibilitat del seu índex de referència (IBEX-35).

Les despeses que ha tingut la classe Plus han estat 0,86 % en el període. La rendibilitat neta de la classe Plus en el període ha estat -3,59 %, inferior en un 3,39 % a la rendibilitat del seu índex de referència (IBEX-35).

Les despeses que ha tingut la classe Premium han estat 0,55 % en el període. La rendibilitat neta de la classe Premium en el període ha estat -3,37 %, inferior en un 3,17 % a la rendibilitat del seu índex de referència (IBEX-35).

Les despeses que ha tingut la classe Cartera han estat 0,35 % en el període. La rendibilitat neta de la classe Cartera en el període ha estat -3,09 %, inferior 2,89 % a la rendibilitat del seu índex de referència (IBEX-35).

La desviació efectiva (error de seguiment) del fons durant el període ha estat 3,68 %, en la mateixa línia que la desviació prevista.

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

El fons ha mostrat en totes les seves classes una rendibilitat una mica inferior a la rendibilitat mitjana dels fons de categoria semblant gestionats per la gestora.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Durant el semestre hem abaixat l'exposició en Arcelor, Logista, Rovi, Acciona Energía, BBVA, Naturgy, Ferrovial, CAF, CaixaBank, Siemens Gamesa, Almirall, Repsol i EDP. En contrapartida, hem pujat pes en Merlin, Aena, Cellnex, Amadeus, Bankinter, Santander, Indra, Acciona, Endesa, Iberdrola, Inditex, Meilà IAG i Telefónica. Les principals contribucions negatives al comportament del fons han estat els curts en Telefónica, Amadeus i Naturgy i el llarg en Amirall, mentre que han contribuït positivament el llarg en Bankinter i el curt en Grifols.

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 amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera.

El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 14,29 %.

d) Més informació sobre inversions.

La liquiditat mantinguda pel fons ha estat remunerada a -0,39 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat 17,13 % en el trimestre, en totes les classes, i la del seu índex de referència, l'IBEX-35, ha estat 16,23 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

CaixaBank Bolsa Gestió España, FI

CaixaBank AM exerceix els drets inherents als valors que integren la cartera de les IIC gestionades.

La IIC ha votat a favor en tots els punts en les juntes següents:

Aena S.M.E. SA

Almirall, SA (18 juny)

Applus Services, SA

ArcelorMittal, SA

Banc Bilbao Biscaia Argentària, SA

Banc Santander, SA

Bankinter SA

CaixaBank, SA

EDP Renováveis, SA

EDP-Energias de Portugal, SA

EDP-Energias de Portugal, SA (19 gener)

Faurecia, SE

Ferrovial, SA

Industria de Diseño Textil, SA

MERLIN Properties SOCIMI, SA

Red Eléctrica Corp. SA

Siemens Gamesa Renewable Energy, SA

Talgo, SA

S'ha votat en contra en els punts següents d'aquestes juntes:

Acciona, SA: 2.1, 6

Acerinox, SA: 9

Almirall, SA: 8

Amadeus IT Group, SA: 6

CIE Automotive, SA: 6, 7, 8, 10

Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, SAU: 9, 10, 11

Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, SA: 7, 8

Iberdrola, SA: 4, 20, 21

International Consolidated Airlines Group, SA: 11

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, SA: 9, 10, 11, 14, 15

Naturgy Energy Group, SA: 6, 7

Peugeot, SA: 2.c, 4.b

Repsol, SA: 4, 9, 10, 11, 12, 13

Telefónica, SA: 4.1, 4.4

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 variable triats han aportat valor a la gestió:

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 17.180,17 € i les despeses previstes per a l'exercici 2022 es considera que seran 14.294,64 €.

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.

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 estímem més el baix valor i cíclic. A Espanya, esperem una recuperació del creixement superior a la mitjana dels mercats europeus perquè té un palanquejament més elevat a la recuperació de l'activitat i, especialment, del turisme. La borsa espanyola hauria de beneficiar-se d'un entorn més favorable per als bancs a causa de l'elevat pes del sector financer en l'índex.

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.

El fons està posicionat per a un entorn d'elevada inflació i d'augment en les expectatives de pujada de tipus d'interès, amb preferència pels sectors que se'n beneficien més. La seva evolució, per tant, estarà determinada per la materialització d'aquest escenari.

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)

No aplicable