

Núm. registre CNMV: 4121
Data de registre: 03/04/2009
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 inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Global; Perfil de risc: 5 - Mitjà-alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: L'objectiu del fons és invertir a cada moment en els mercats en els tants per cent més adequats, optimitzant la rendibilitat de la cartera per a cada nivell de risc assumit. No s'estableixen tants per cent màxims d'inversió ni en renda fixa, ni en renda variable ni en divises que no siguin l'euro.

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	0,13	0,34	0,47	0,96
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	0,01	-0,05	-0,02	0,02

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.

ALBUS, FI CLASE EXTRA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	36.612.864,02	41.745.282,11	Període	353.584	9,6574	Comissió de gestió	0,44	0,88	Patrimoni
Nº de participacions	1.794	1.994	2020	461.551	8,6747	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	918.216	8,7148	Comissió de gestió total	0,44	0,88	Mixta
			2018	1.263.419	7,8846	Comissió de dipositari	0,04	0,08	Patrimoni
									Inversió mínima: 150.000,00 (Euros)

ALBUS, 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	15.694.168,01	19.170.701,74	Període	172.330	10,9805	Comissió de gestió	0,30	0,60	Patrimoni
Nº de participacions	150	154	2020	248.212	9,8337	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	431.655	9,8497	Comissió de gestió total	0,30	0,60	Mixta
			2018	621.297	8,8848	Comissió de dipositari	0,03	0,05	Patrimoni
									Inversió mínima: 1.000.000,00 (Euros)

ALBUS, 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	20.925.933,29	14.002.349,86	Període	147.165	7,0326	Comissió de gestió	0,22	0,44	Patrimoni
Nº de participacions	1.746	1.409	2020	73.772	6,2867	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	167.228	6,2887	Comissió de gestió total	0,22	0,44	Mixta
			2018	2.269.679	5,6656	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni
									Inversió mínima: 0,00 (Euros)

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - ALBUS, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

ALBUS, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	11,33	3,87	0,08	2,80	4,18	-0,46	10,53	-10,79	4,26
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,20	26-11-21	-2,20	26-11-21	-8,94	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,41	07-12-21	1,47	01-03-21	6,77	24-03-20		

ALBUS, 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	11,66	3,95	0,15	2,87	4,26	-0,16	10,86	-10,52	4,58
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,20	26-11-21	-2,20	26-11-21	-8,94	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,41	07-12-21	1,47	01-03-21	6,77	24-03-20		

ALBUS, 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	11,86	4,00	0,20	2,93	4,29	-0,03	11,00	-10,41	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,20	26-11-21	-2,20	26-11-21	-8,94	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,41	07-12-21	1,47	01-03-21	6,77	24-03-20		

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

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

Mesures de risc (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Ibex-35 Net TR	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19	12,40	13,66	25,81
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,65	0,48
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index.	6,99	8,21	5,93	5,33	7,64	18,57	6,89	10,40	9,75

ALBUS, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	7,73	9,23	6,93	6,06	8,37	19,81	7,22	9,48	9,95
VaR històric**	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	5,80	5,80	4,71

ALBUS, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	7,72	9,23	6,93	6,06	8,37	19,81	7,22	9,48	9,95
VaR històric**	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	5,77	5,77	4,63

ALBUS, 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	7,73	9,23	6,93	6,06	8,37	19,81	7,22	9,48	
VaR històric**	9,31	9,31	9,46	9,62	9,78	9,94	5,59	5,73	

* 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.

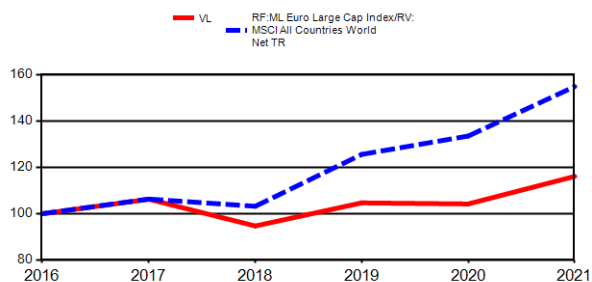
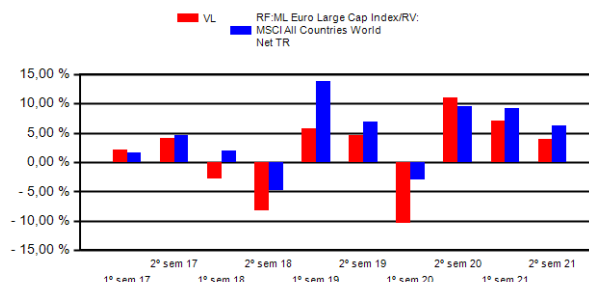
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
ALBUS, FI

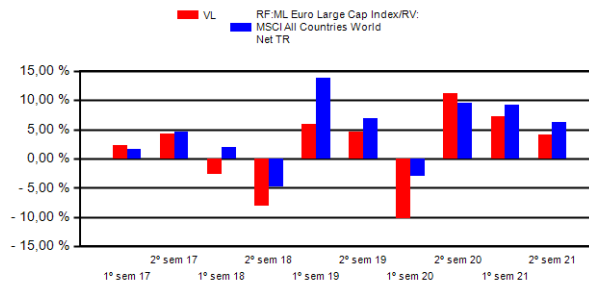
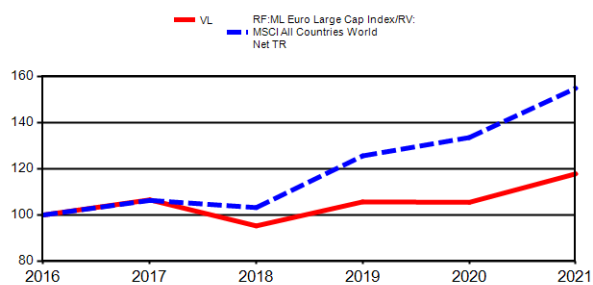
	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Ràtio total de despeses*									
CLASE EXTRA	1,07	0,26	0,27	0,27	0,27	1,05	1,04	1,11	1,07
CLASE PLATINUM	0,77	0,19	0,19	0,20	0,20	0,75	0,74	0,81	0,77
CLASE CARTERA	0,59	0,14	0,14	0,15	0,16	0,62	0,61	0,68	

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

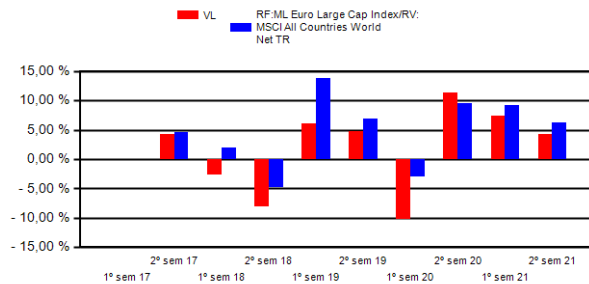
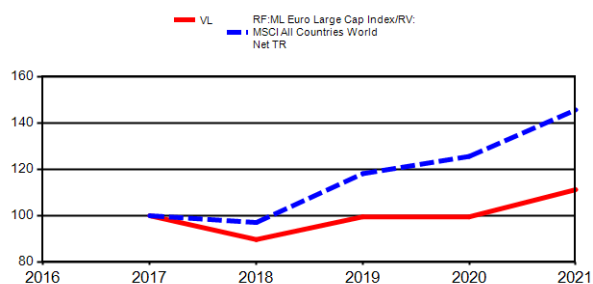
En el cas d'inversions en IIC que no calculen el ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en el ràtio de despeses sintètic.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys
ALBUS, FI CLASE EXTRA

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys


ALBUS, FI CLASE PLATINUM



ALBUS, FI CLASE CARTERA



2.2.2. Comparativa

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

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

*Mitjanes.

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

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	541.554	80,46	591.033	86,34
* Cartera interior	18.181	2,70	77.214	11,28
* Cartera exterior	523.853	77,83	514.343	75,14
* Interessos cartera inversió	-480	-0,07	-525	-0,08
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDATAT (TRESORERIA)	114.804	17,06	65.316	9,54
(+/-) RESTA	16.722	2,48	28.163	4,12
TOTAL PATRIMONI	673.079	100,00	684.512	100,00

Notes:

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

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

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros)	684.512	783.534	783.534	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-5,65	-20,79	-26,93	-74,55
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	3,95	7,05	11,10	-107,36
(+) Rendiments de gestió	4,37	7,45	11,92	-45,03
+ Interessos	0,01	0,30	0,32	-96,84
+ Dividends	0,30	0,43	0,74	-33,63
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,11	-0,47	-0,59	-78,55
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,97	1,08	2,05	-16,06
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,42	1,29	0,93	-130,32
± Resultat en IIC (fetes o no)	3,39	4,79	8,22	-33,73
± Altres resultats	0,23	0,04	0,26	496,24
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,44	-0,44	-0,88	-7,28
- Comissió de gestió	-0,36	-0,37	-0,73	-7,58
- Comissió de dipositarí	-0,03	-0,03	-0,06	-8,67
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	-10,62
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-2,23
- Altres despeses repercutides	-0,03	-0,03	-0,06	-1,57
(+) Ingressos	0,02	0,04	0,06	-55,06
+ 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	0,02	0,04	0,06	-55,06
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers de euros)	673.079	684.512	673.079	

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 PERIODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	495	0,07	497	0,07
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	605	0,09	2.306	0,34
BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	986	0,15	1.871	0,27
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	1.768	0,26	1.779	0,26
BONOS TESORO PUBLICO 5 2030-04-30	EUR	609	0,09	612	0,09
BONOS TESORO PUBLICO .1 2031-04-30	EUR	385	0,06	388	0,06
BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	2.295	0,34	2.300	0,34
BONOS CASTILLA 4 2024-04-30	EUR	1.678	0,25	1.681	0,25
BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	1.105	0,16	1.109	0,16
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	1.109	0,16	1.120	0,16
Total deute públic cotitzat més d'1 any		11.034	1,63	13.664	2,00
BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	152	0,02	500	0,07
BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	1.650	0,25	1.654	0,24
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		1.803	0,27	2.154	0,31
BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	898	0,13	908	0,13
BONOS BANKINTER .1.25 2022-12-23	EUR	496	0,07	501	0,07
BONOS MAPFRE .4.375 2047-03-31	EUR	2.345	0,35	2.374	0,35
BONOS INMOB COLONIAL .75 2029-06-22	EUR	392	0,06	397	0,06
BONOS FADE .5 2023-03-17	EUR	1.212	0,18	1.216	0,18
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		5.344	0,79	5.396	0,79
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		18.181	2,69	21.213	3,10
REPO TESORO PUBLICO .515 2021-07-01	EUR			56.001	8,18
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS				56.001	8,18
TOTAL RENDA FIXA		18.181	2,69	77.214	11,28
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		18.181	2,69	77.214	11,28
BONOS AUSTRIA .2 2025-10-20	EUR	242	0,04	243	0,04
BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR	217	0,03	219	0,03
BONOS BELGIUM .2.25 2023-06-22	EUR			291	0,04
BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	778	0,12	783	0,11
BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	916	0,14	922	0,13
BONOS FINLAND .5 2027-09-15	EUR	315	0,05	317	0,05
BONOS FRECH TREASURY .1 2025-11-25	EUR	1.828	0,27	1.834	0,27
BONOS EIRE .1 2026-05-15	EUR	676	0,10	679	0,10
BONOS FRECH TREASURY .2.75 2027-10-25	EUR	658	0,10	1.228	0,18
BONOS FRECH TREASURY .1.75 2023-05-25	EUR	1.964	0,29	3.077	0,45
BONOS EIRE .3.9 2023-03-20	EUR			256	0,04
BONOS FRECH TREASURY .1.75 2024-11-25	EUR	1.122	0,17	1.128	0,16
BONOS EIRE .9 2028-05-15	EUR	216	0,03	217	0,03
BONOS EIRE .1.35 2031-03-18	EUR	338	0,05	339	0,05
BONOS ITALY .4.5 2026-03-01	EUR	1.408	0,21	1.430	0,21
BONOS ITALY .3.75 2024-09-01	EUR	1.552	0,23	1.572	0,23
BONOS ITALY .1.5 2025-06-01	EUR	1.023	0,15	1.042	0,15
BONOS ITALY .2 2025-12-01	EUR	1.895	0,28	1.930	0,28
BONOS ITALY .65 2023-10-15	EUR	1.858	0,28	1.881	0,27
BONOS ITALY .2.05 2027-08-01	EUR	1.084	0,16		
BONOS ITALY .2.8 2028-12-01	EUR	879	0,13	897	0,13
BONOS HOLLAND .5.5 2028-01-15	EUR	454	0,07	457	0,07

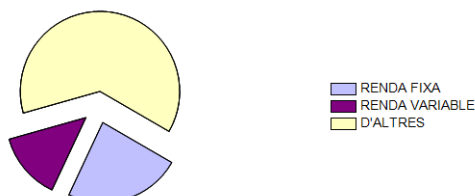
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR			244	0,04
BONOS HOLLAND 5 2026-07-15	EUR	187	0,03	187	0,03
BONOS HOLLAND 2031-07-15	EUR	301	0,04		
BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	612	0,09	1.675	0,24
BONOS PORTUGAL 3.875 2030-02-15	EUR	537	0,08	538	0,08
BONOS PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	927	0,14	938	0,14
Total deute públic cotitzat més d'1 any		21.987	3,28	24.325	3,55
BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR			406	0,06
BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	2.303	0,34	3.134	0,46
BONOS FRECH TREASURY 8.25 2022-04-25	EUR	398	0,06	399	0,06
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		2.701	0,40	3.938	0,58
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	1.216	0,18	1.231	0,18
BONOS UBS GROUP AG 2.125 2024-03-04	EUR			747	0,11
BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2022-07-17	EUR	2.465	0,37	2.478	0,36
BONOS ERSTE GR BK AKT 1.125 2028-05-17	EUR	586	0,09	596	0,09
BONOS DAIMLER AG 2.375 2030-05-22	EUR	349	0,05		
BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	0	0,00	2.527	0,37
BONOS ELECTRICITE DE 4 2022-10-04	EUR	744	0,11		
BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR	800	0,12	811	0,12
BONOS VINCI 1.625 2029-01-18	EUR	515	0,08	516	0,08
BONOS ORANGE SA 2.375 2022-04-15	EUR	1.271	0,19	1.268	0,19
BONOS ENGIE SA 3.75 2027-06-21	EUR	603	0,09		
BONOS ELECTRICITE DE 3.375 2099-06-15	EUR	1.665	0,25	1.678	0,25
BONOS BANQUE FED CRED 1 2027-10-08	EUR	295	0,04	299	0,04
BONOS BNP 3.75 2027-10-14	EUR	298	0,04	301	0,04
BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	293	0,04		
BONOS CADES 2026-02-25	EUR	2.027	0,30	2.035	0,30
BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2022-06-30	EUR	898	0,13	900	0,13
BONOS BNP PARIBAS S.A 6.25 2028-05-30	EUR	895	0,13		
BONOS ELECTRICITE DE 1 2033-11-29	EUR	397	0,06		
BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2030-10-04	EUR	450	0,07	452	0,07
BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2025-11-04	EUR	377	0,06	378	0,06
BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2035-07-04	EUR	479	0,07	479	0,07
BONOS GROUPAMA SA 6.375 2022-05-28	EUR	3.402	0,51	3.350	0,49
BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2022-01-13	EUR	342	0,05	1.481	0,22
BONOS GM FINL CO 85 2026-02-26	EUR	2.241	0,33	2.263	0,33
BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	1.217	0,18	1.256	0,18
BONOS RICHMONT INTER 75 2028-05-26	EUR	410	0,06		
BONOS TOTAL CAPITAL S 952 2031-05-18	EUR	507	0,08	518	0,08
BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR			3.860	0,56
BONOS REPSOL ITL 4.247 2022-12-12	EUR	1.087	0,16	1.105	0,16
BONOS ZURICH FIN IREL 1.875 2021-09-17	EUR			739	0,11
BONOS BSAN 1.125 2027-06-23	EUR	1.858	0,28	1.881	0,27
BONOS CAIXABANK 75 2026-07-10	EUR	814	0,12	818	0,12
BONOS GENERAL 2.429 2031-07-14	EUR	979	0,15	995	0,15
BONOS MUENCHENER R 1.25 2041-05-25	EUR	1.087	0,16	1.118	0,16
BONOS VODAFONE 2.625 2022-08-29	EUR	715	0,11		
BONOS SAMPO OYJ 2.5 2052-09-03	EUR	1.055	0,16	1.065	0,16
BONOS AIB GROUP PLC 2.875 2031-05-30	EUR	372	0,06		
BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23	EUR	659	0,10	686	0,10
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	582	0,09	587	0,09
BONOS AROUNDTOWN SA 0.01 2026-07-16	EUR	1.362	0,20	1.366	0,20
BONOS TELECOMITALIA 1.625 2029-01-18	EUR	460	0,07		
BONOS TELEFONICA NL 2.376 2022-05-12	EUR	764	0,11	783	0,11
BONOS ORSTED AS 1.5 2022-02-18	EUR	222	0,03	224	0,03
BONOS IBER INTL 1.825 2022-02-09	EUR	597	0,09	604	0,09
BONOS CAIXABANK 5 2029-02-09	EUR	686	0,10	690	0,10
BONOS INTESA SANPAOLO 6.25 2026-02-24	EUR			699	0,10
BONOS NATWEST 78 2030-02-26	EUR	566	0,08	574	0,08
BONOS CAIXABANK 1.25 2022-06-20	EUR	401	0,06	403	0,06
BONOS BANK OF IRELAND 3.75 2022-05-10	EUR	681	0,10	687	0,10
BONOS AXA 1.375 2041-10-07	EUR	1.129	0,17	1.155	0,17
BONOS INTESA SANPAOLO 75 2028-03-16	EUR	1.034	0,15	1.042	0,15
BONOS BARCLAYS 1.125 2022-03-22	EUR	1.339	0,20	1.347	0,20
BONOS NORDBANKEN ABP 5 2031-03-19	EUR	816	0,12	821	0,12
BONOS STELLANTIS 6.25 2027-03-30	EUR	698	0,10		
BONOS E.ON 6 2032-10-01	EUR	400	0,06		
BONOS BANK OF IRELAND 1.375 2022-08-11	EUR	356	0,05	358	0,05
BONOS AIB GROUP PLC 5 2027-11-17	EUR	1.097	0,16	1.105	0,16
BONOS INGGROEP 8.75 2022-06-09	EUR	199	0,03	200	0,03
BONOS ENEL FINANCE NV 2027-06-17	EUR	890	0,13	901	0,13
BONOS CO 2027-04-30	EUR	2.003	0,30		
BONOS REPSOL EUROPE 3.75 2029-07-06	EUR	986	0,15		
BONOS TELEFONICA NL 2.88 2023-05-24	EUR	597	0,09		
BONOS TALANX AG 1.75 2042-12-01	EUR	299	0,04		
BONOS DT INT FIN 7.5 2033-01-24	EUR	2.199	0,33	2.203	0,32
BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	1.032	0,15	1.042	0,15
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR			3.213	0,47
BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	1.457	0,22	1.474	0,22
BONOS BSAN 3.25 2026-04-04	EUR	1.131	0,17	1.143	0,17
BONOS EDP FINANCE BV 2.375 2023-03-23	EUR			1.282	0,19
BONOS STELLANTIS 3.75 2024-03-29	EUR			1.103	0,16
BONOS ELECTRCPORUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	1.537	0,23	1.547	0,23

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS ELECTRCPORTUGAL 1.875 2022-08-02	EUR	1.386	0,21	1.408	0,21
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	3.981	0,59	4.021	0,59
BONOS TOTAL FINA 3.369 2022-10-06	EUR	708	0,11	716	0,10
BONOS TOTAL FINA 2.708 2022-05-05	EUR	1.452	0,22	1.441	0,21
BONOS UNICREDIT SPA 2.125 2026-10-24	EUR	883	0,13	895	0,13
BONOS ENEL 3.375 2022-11-24	EUR	551	0,08		
BONOS ENEL 2.5 2022-11-24	EUR	830	0,12		
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	1.996	0,30	2.015	0,29
BONOS TELEFONICA NL 3 2022-12-05	EUR	622	0,09	1.033	0,15
BONOS TELEFONICA NL 3.875 2022-09-22	EUR	1.294	0,19	1.301	0,19
BONOS AT&T 1.8 2026-09-05	EUR	2.445	0,36	2.467	0,36
BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	1.120	0,17	1.139	0,17
BONOS MEDIOBANCA SPA 1.75 2024-01-25	EUR			1.329	0,19
BONOS CAIXABANK 3.75 2029-02-15	EUR	541	0,08	543	0,08
BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	1.470	0,22	1.475	0,22
BONOS BBVA 1 2026-06-21	EUR			1.254	0,18
BONOS EDP FINANCE BV 375 2026-09-16	EUR	1.225	0,18	1.260	0,18
BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	1.056	0,16	1.065	0,16
BONOS BBVA 1 2022-01-16	EUR	1.399	0,21	1.402	0,20
BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2022-01-20	EUR	2.101	0,31	2.111	0,31
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		83.944	12,49	91.255	13,35
BONOS TOTAL FINA 3.875 2022-05-18	EUR	1.237	0,18	1.221	0,18
BONOS VONOVIA SE -1.163 2022-12-19	EUR	0	0,00	1.813	0,26
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		1.237	0,18	3.033	0,44
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		109.869	16,35	122.552	17,92
TOTAL RENDA FIXA EXT		109.869	16,35	122.552	17,92
ACCIONES LLOYDS	GBP	4.665	0,69		
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	5.259	0,78		
ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	5.535	0,82	4.427	0,65
ACCIONES VODAFONE	GBP			4.515	0,66
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	4.863	0,72	4.578	0,67
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	5.248	0,78	4.605	0,67
ACCIONES SANOFI	EUR			4.551	0,66
ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR			4.424	0,65
ACCIONES SIEMENS	EUR	4.764	0,71		
ACCIONES ALLIANZ	EUR	4.984	0,74	4.437	0,65
ACCIONES LINDE PLC	EUR	4.896	0,73	4.575	0,67
ACCIONES ENGIE SA	EUR	4.594	0,68	4.427	0,65
ACCIONES ALSTOM	EUR			4.285	0,63
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	4.918	0,73		
ACCIONES HEINEKEN	EUR	5.042	0,75	4.487	0,66
ACCIONES PROSUS NV	EUR	4.485	0,67	3.942	0,58
ACCIONES STELLANTIS	EUR	4.565	0,68	4.529	0,66
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	4.645	0,69	4.600	0,67
ACCIONES NESTLE	CHF	5.334	0,79	4.561	0,67
TOTAL RV COTITZADA		73.796	10,96	66.943	9,80
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		73.796	10,96	66.943	9,80
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	1.034	0,15	3.654	0,53
ETF BARCLAYS IRELAN	USD	22.625	3,36	25.371	3,71
ETF XTRACKERS IE PL	USD	29.431	4,37	31.023	4,53
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	115.219	17,12	95.403	13,94
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	37.873	5,63	31.989	4,67
ETF CONCEPT FUND	USD	16.303	2,42	16.022	2,34
ETF DB X-TRACKERS	JPY	8.496	1,26	7.395	1,08
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	20.375	3,03	35.536	5,19
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	28.659	4,26	15.166	2,22
ETF DB X-TRACKERS	EUR	23.387	3,47	18.805	2,75
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	4.149	0,62	10.495	1,53
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	2.089	0,31	1.914	0,28
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	26.761	3,98	24.191	3,53
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1.995	0,30	1.901	0,28
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	804	0,12	810	0,12
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR			6.169	0,90
TOTAL IIC EXT		339.200	50,40	325.846	47,60
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		522.865	77,71	515.341	75,32
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		541.046	80,40	592.555	86,60

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	
TOTAL DRETS		0	
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	1.653	Inversió
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	1.391	Inversió
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	26.008	Inversió
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	37.450	Inversió
Total subjacent renda fixa		66.502	
F STOXX BANKS	FUTURO F STOXX BANKS 50	14.602	Inversió
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	26.734	Inversió
Total subjacent renda variable		41.336	
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	52.406	Inversió
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	7.133	Inversió
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	12.490	Inversió
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	165.519	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		237.548	
ISHARES EDGE MS	OTROS IIC IE00BQN1K901	3.836	Inversió
ISHARES S&P500	OTROS IIC IE00B5BMR087	60.949	Inversió
ISHARES MSCI CA	OTROS IIC IE00B52SF786	1.680	Inversió
ISHARES BARCLAY	OTROS IIC IE00B3F81R35	766	Inversió
I MSCI FAR EAS	OTROS IIC IE00B0M63730	18.909	Inversió
Total altres subjacents		86.141	
TOTAL OBLIGACIONS		431.526	

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica que ha plantejat reclamacions judicials i administratives en diverses jurisdiccions europees per aconseguir la recuperació de les retencions practicades a aquest fons sobre els rendiments (especialment dividendes) a l'estranger. Amb aquesta finalitat s'ha disposat de la col·laboració d'una companyia especialitzada en aquest tipus de reclamacions. A conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la hisenda pública de Dinamarca torni les retencions fetes en aquest fons, que han pujat a un total de 127.114,42 euros.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 1.727.625,95 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
d.2) L'import total de les vendes en el període és 10.095.714,17 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.
e) L'import total de les adquisicions en el període és 894.276,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
f) L'import total de les adquisicions en el període és 7.966.021.029,70 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 6,41 %.
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 %.
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 SGIC SAU. Aquestes transaccions no han tingut impacte en mercat, s'han realitzat a preus neutres i no han suposat cap cost per als participis.

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 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 desacceleració 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 dels fons de recuperació Next Generation EU.

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

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

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 havien tingut prèviament, al desembre aquest impacte ha revertit. El mercat americà ha reflectit amb diferència la millora del comportament semestral, l'uropeu queda en segon lloc i després, el japonès. Per estils hi ha hagut força rotació al llarg del semestre, amb final predominant del factor de creixement i defensives, en un mercat que ha estat escèptic pel que fa a la consistència en el temps de les dinàmiques de creixement de les economies. D'altra banda, en negatiu destaca el comportament dels mercats emergents afectats per la pandèmia, la fortalesa de la divisa americana, l'entorn d'inflació i les reformes reguladores en determinats sectors a la Xina. El mercat xinès ha arrossegat els mercats emergents asiàtics, l'Amèrica Llatina ha patit pels seus desequilibris fiscals, pel risc polític i per la caiguda d'alguna matèria 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 precioses i més mal comportament dels metalls industrials, fet que acusa la desacceleració xinesa.

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

Durant aquest període l'estratègia del fons ha consistit, principalment, a mantenir un nivell mitjà d'inversió en renda fixa i liquiditat al voltant de 35 %, incloent-hi renda fixa privada i deute públic, amb durada positiva. Dins de la renda fixa, el crèdit continua sent el nostre actiu preferit tant a Europa com als EUA. Els nivells de durada es mantenen molt estables entre 0,45 i 0,60, es mantenen les posicions curtes en deute alemany i americà i es redueix lleugerament les posicions en crèdit.

Quant a renda variable, durant el trimestre els nivells d'exposició s'han mantingut molt estables, entre 62 % i 67 %. Les decisions sobre nivells d'inversió s'han pres principalment a partir de notícies sobre l'evolució de la pandèmia i les mesures restrictives dels governs, la crisi del sector immobiliari a la Xina, els programes d'estímul fiscals als EUA, les dades macro, entre les quals destaca el repunt de la inflació i la recuperació de l'activitat, les valoracions dels mercats i els anuncis d'enduriment de la política monetària dels bancs centrals, sobretot la Fed.

c) Índex de referència.

(Renda fixa: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index:) La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons la classe -14,77 % (Platinum), -8,83 % (Extra) i 55,74 % (Cartera), i el nombre de participis ha variat -2,60 % (Platinum), -10,03 % (Extra) i 23,92 % (Cartera). Les despeses del fons han estat 0,38 %, 0,53 % i 0,28 % en les classes Platinum, Extra i Cartera, les despeses indirectes de les quals són 0,04 % en cadascuna de les classes. La rendibilitat del fons ha estat 4,11 %, 3,95 % i 4,21 % en la classe Platinum, Extra i Cartera, respectivament, inferior a la de l'índex de referència, 6,28 %. (Renda fixa: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index)

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

La rendibilitat del fons ha estat 4,11 %, 3,95 % i 4,21 % en les classes Platinum, Extra i Cartera, respectivament. Respecte de la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora (3,88 %), la rendibilitat ha estat superior en les tres classes Cartera. La rendibilitat de totes les classes és inferior a la del seu índex de referència (renda fixa: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 6,28 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En renda fixa vam començar el semestre amb una durada a la zona de 0,55, nivell que durant el període hem mantingut amb poques variacions i hem reduït fins a la zona de 0,47 de manera tàctica en alguns moments, com a la fi d'octubre i de l'any. Durant el període donem prioritat a les posicions curtes als EUA respecte d'Alemanya. Les posicions curtes en deute alemany se situen en 26 p. b. més centrades en el venciment a 5 anys i amb posicions també en el venciment a 10 anys. En deute dels EUA mantenim posicions curtes per 49 p. b. que superen la durada en crèdit americà, fet que ens una durada total als EUA de -13 p. b. Quant a la resta de posicions en bons de govern, hem reduït exposició a països core com Austràlia i Holanda i mantenim la preferència per perifèria (Espanya i Itàlia). En crèdit, hem reduït lleugerament l'exposició. El baix nivell de durada ens ha permès atenuar l'efecte negatiu de la pujada de rendibilitats dels bons.

En renda variable, iniciem el semestre amb posicions a la zona de 63 % i mantenim els nivells molt estables entre 62 % i 64 % fins al començament de desembre a partir de notícies negatives respecte del sector immobiliari a la Xina, el to dur de la Reserva Federal davant una inflació que continua a nivells elevats i la pujada de la rendibilitat dels bons. El darrer mes de l'any apugem exposició entre 64 % i 67 % amb un resultat positiu. Quant a àrees geogràfiques, no fem canvis rellevants durant el període i el darrer mes apugem exposició als EUA. De la mateixa manera mantenim els baixos de la cartera amb posicions en el sector bancari a l'eurozona i posicions valor tant a Europa (MSCI Europa Value) com als EUA (MSCI USA Value). Durant el període es manté l'exposició a inversió socialment responsable a Europa d'aproximadament 3,5 % del patrimoni. En el període també mantenim la cartera de 15 valors europeus i l'any acaba amb una rendibilitat en la mateixa línia que índexs comparables.

Quant a les divises, destaca la pujada d'exposició a dòlar fins al 12 % durant la major part del període que hem reduït a la zona del 10 % en el tram final de l'any.

Durant el període, les inversions que han tingut més impacte positiu sobre la rendibilitat del fons han estat les de renda variable. Destaquen els futurs del sector bancs a Europa i les posicions en valor a Europa i els EUA.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 70,97 %.

d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 50,40 % del patrimoni del fons, entre les quals destaquen BlackRock Inc. i amb posicions en Deutsche Asset Management i Nomura.

La remuneració de la liquiditat és 0,01 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, de 7,72 %, 7,73 % i 7,73 % en les classes Platinum, Extra i Cartera ha estat superior a la del seu índex de referència, 6,99 %, i alhora superior a la de la lletra del tresor.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

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:

Alstom, SA

Anglo American Plc

Erste Group Bank AG

Erste Group Bank AG (25 de novembre)

GlaxoSmithKline Plc

Heineken NV

Linde Plc

Nestlé, SA

Sanofi

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

Engie, SA: A, 8, 11

Peugeot, SA: 2.c, 4.b

Prosus NV: 1

Prosus NV: 2, 8

Total, SE: 6, 13

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les despeses d'anàlisi de la IIC durant l'exercici 2021 han pujat a 58.311,44 euros i les despeses previstes per a l'exercici 2022 s'estima que seran de 48.011,02 euros.

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.

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 biaix valor i cíclic.

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

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 participants 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 participants.

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