

LIBERTY EURO STOCK MARKET, FI

Informe 2n semestre 2021

Núm. registre CNMV: 2522
Data de registre: 18/12/2001
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: Deloitte

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

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que reproduceix un índex; Vocació inversora: IIC que replica un índex; Perfil de risc: 6 - Alt

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons de renda variable que reproduceix l'índex borsari Dow Jones Eurostoxx-50.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme 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 |
|--|----------------|------------------|
| Nre. de participacions | 1.675.819,67 | 1.693.510,21 |
| Nre. de partícips | 108 | 112 |
| Beneficis bruts distribuïts per participació (Euros) | 0,00 | 0,00 |

Inversió mínima: 1,00 (Euros)

| | Període actual | Període anterior | Any actual | Any anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índex de rotació de la cartera | 0,11 | 0,00 | 0,11 | 0,08 |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat) | -0,23 | -0,13 | -0,19 | -0,38 |

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas. En cas d'IIC amb un valor liquidatiu que no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim que hi hagi disponible.

| Data | Patrimoni fi de període (milers de euros) | Valor liquidatiu fi del període (euros) |
|----------------------|---|---|
| Període de l'informe | 22.686 | 13.5373 |
| 2020 | 19.447 | 11.1829 |
| 2019 | 21.877 | 11.7813 |
| 2018 | 17.925 | 9.3504 |

| Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà | % cobrat efectivament | | Base de càlcul |
|---|-----------------------|-----------|----------------|
| | Període | Acumulada | |
| Comissió de gestió | 1,13 | 2,25 | Patrimoni |
| Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Comissió de gestió total | 1,13 | 2,25 | Mixta |
| Comissió de dipositari | 0,05 | 0,10 | Patrimoni |

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - LIBERTY EURO STOCK MARKET, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|-------------------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|--------|------|
| | | 31-12-21 | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rendibilitat | 21,05 | 5,80 | -0,45 | 4,47 | 10,02 | -5,08 | 26,00 | -13,45 | 2,03 |
| Desviació respecte de l'índex | 0,70 | 0,70 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| Rendibilitats extremes* | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | |
|-------------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|
| | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | -4,73 | 26-11-21 | -4,73 | 26-11-21 | -12,18 | 12-03-20 |
| Rendibilitat màxima (%) | 3,33 | 07-12-21 | 3,33 | 07-12-21 | 9,30 | 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 (%)

| Volatilitat * de: | Acumulat any actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|---|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 31-12-21 | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Valor Liquidatiu | 14,94 | 18,09 | 14,81 | 12,80 | 13,63 | 32,48 | 12,86 | 13,76 | 22,00 |
| Ibex-35 Net TR | 16,23 | 18,34 | 16,09 | 14,01 | 16,52 | 34,19 | 12,40 | 13,66 | 25,81 |
| Lietra Tresor 1 any | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,43 | 0,25 | 0,65 | 0,48 |
| 5 % - ML Euro Repo LIBID (LOEC) 95 % - Eurostoxx-50 Net Return (.SX5T SM) | 14,02 | 16,97 | | | | | | | |
| VaR històric ** | 12,63 | 12,63 | 12,63 | 12,63 | 12,63 | 12,63 | 8,21 | 8,21 | 8,21 |

* 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.

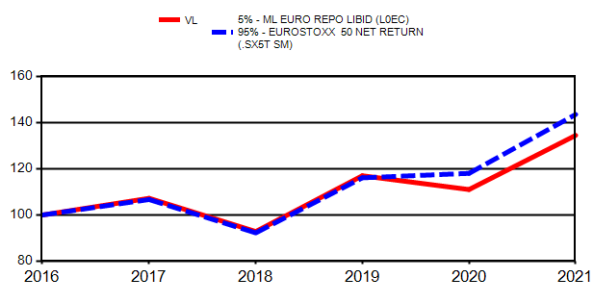
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% sobre el patrimoni mitjà)

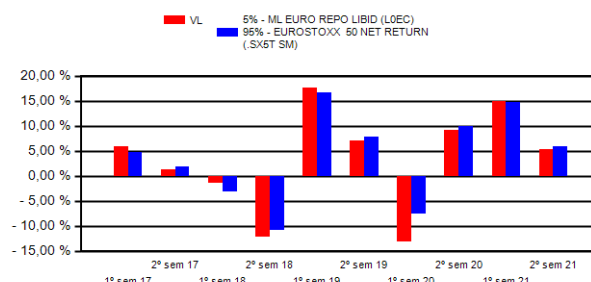
| Ràtio total de despeses* | Acumulat any actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|--------------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|------|------|------|------|
| | | 31-12-21 | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| | 2,36 | 0,60 | 0,60 | 0,60 | 0,58 | 2,36 | 2,36 | 2,36 | 2,37 |

* 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 liquidatiu últims 5 anys



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



El 13/4/2012 es va modificar la política d'inversió de la societat. Per això només es mostra l'evolució de la rendibilitat del valor liquidatiu a partir d'aquest moment.

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 | 21.993 | 96,94 | 20.629 | 94,77 |
| * Cartera interior | 1.209 | 5,33 | 1.197 | 5,50 |
| * Cartera exterior | 20.784 | 91,61 | 19.431 | 89,27 |
| * Interessos cartera inversió | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDITAT (TRESORERIA) | 481 | 2,12 | 883 | 4,06 |
| (+/-) RESTA | 212 | 0,94 | 255 | 1,17 |
| TOTAL PATRIMONI | 22.686 | 100,00 | 21.767 | 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 PERÍODE ANTERIOR (milers de euros) | 21.767 | 19.447 | 19.447 | |
| ± Subscripcions/ reemborsaments (net) | -1,02 | -2,67 | -3,64 | -59,06 |
| Beneficis bruts distribuïts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendiments nets | 5,15 | 13,75 | 18,62 | -257,08 |
| (+) Rendiments de gestió | 6,41 | 15,14 | 21,27 | -54,82 |
| + Interessos | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -23,29 |
| + Dividends | 0,56 | 1,69 | 2,22 | -64,55 |
| ± Resultats en renda fixa (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultats en renda variable (fetes o no) | 5,58 | 12,46 | 17,82 | -52,25 |
| ± Resultat en dipòsits (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultat en derivats (fetes o no) | 0,28 | 1,00 | 1,26 | -70,07 |
| ± Resultat en IIC (fetes o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Altres resultats | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -194,44 |
| ± Altres rendiments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Despeses repercutides | -1,27 | -1,38 | -2,65 | -2,26 |
| - Comissió de gestió | -1,13 | -1,12 | -2,25 | 8,33 |
| - Comissió de dipositari | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 8,33 |
| - Despeses per serveis exteriors | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 113,84 |
| - Altres despeses de gestió corrent | 0,00 | -0,02 | -0,02 | -77,93 |
| - Altres despeses repercutides | -0,07 | -0,20 | -0,27 | -60,51 |
| (+) Ingressos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -200,00 |
| + Comissionis 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 | -200,00 |
| PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros) | 22.686 | 21.767 | 22.686 | |

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

3. INVERSIONS FINANCERES

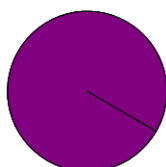
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

| 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 Amadeus IT Hold | EUR | | | 185 | 0,85 |
| ACCIONES BBVA | EUR | 238 | 1,05 | | |
| ACCIONES BSAN | EUR | 346 | 1,53 | 371 | 1,70 |
| ACCIONES IBERDROLA | EUR | 411 | 1,81 | 413 | 1,90 |
| ACCIONES INDITEX | EUR | 215 | 0,95 | 229 | 1,05 |
| TOTAL RV COTITZADA | | 1.209 | 5,34 | 1.197 | 5,50 |
| TOTAL RENDA VARIABLE | | 1.209 | 5,34 | 1.197 | 5,50 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR | | 1.209 | 5,34 | 1.197 | 5,50 |
| TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT | | | | | |
| TOTAL RENDA FIXA EXT | | | | | |
| ACCIONES KONE OYJ | EUR | 173 | 0,76 | 193 | 0,89 |
| ACCIONES HERMES INTERNAT | EUR | 367 | 1,62 | | |
| ACCIONES SAFRAN | EUR | 277 | 1,22 | 285 | 1,31 |
| ACCIONES AIRLIQUIDE | EUR | 493 | 2,17 | 484 | 2,22 |
| ACCIONES TOTAL FINA | EUR | 800 | 3,52 | 700 | 3,22 |
| ACCIONES LOREAL | EUR | 685 | 3,02 | 634 | 2,91 |
| ACCIONES SANOFI | EUR | 688 | 3,03 | 697 | 3,20 |
| ACCIONES AXA | EUR | 366 | 1,61 | 306 | 1,41 |
| ACCIONES DANONE | EUR | 241 | 1,06 | 267 | 1,23 |
| ACCIONES PERNOD | EUR | 295 | 1,30 | 259 | 1,19 |
| ACCIONES LVMH MOET HENNE | EUR | 1.301 | 5,73 | 1.214 | 5,58 |
| ACCIONES KERING | EUR | 351 | 1,55 | 380 | 1,74 |
| ACCIONES ESSILORLUXOTTIC | EUR | 383 | 1,69 | 319 | 1,47 |
| ACCIONES SCHNEIDER | EUR | 666 | 2,94 | 506 | 2,32 |
| ACCIONES VINCI | EUR | 377 | 1,66 | 349 | 1,60 |
| ACCIONES Vivendi | EUR | | | 170 | 0,78 |
| ACCIONES BNP | EUR | 476 | 2,10 | 422 | 1,94 |
| ACCIONES Engie | EUR | | | 149 | 0,68 |
| ACCIONES CRH | EUR | 251 | 1,11 | 235 | 1,08 |
| ACCIONES FLUTTER | EUR | 166 | 0,73 | 168 | 0,77 |
| ACCIONES LINDE PLC | EUR | 1.061 | 4,68 | 929 | 4,27 |
| ACCIONES INTESA SANPAOLO | EUR | 281 | 1,24 | 291 | 1,34 |
| ACCIONES ENEL | EUR | 371 | 1,64 | 421 | 1,93 |
| ACCIONES ENI | EUR | 208 | 0,92 | 179 | 0,82 |
| ACCIONES PHILLIPS | EUR | 204 | 0,90 | 268 | 1,23 |
| ACCIONES EADS | EUR | 444 | 1,96 | 435 | 2,00 |
| ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 1.982 | 8,74 | 1.706 | 7,84 |
| ACCIONES AHOLD | EUR | 214 | 0,94 | 191 | 0,88 |
| ACCIONES INGGROEP | EUR | 324 | 1,43 | 301 | 1,38 |
| ACCIONES ADYEN NV | EUR | 441 | 1,95 | 396 | 1,82 |
| ACCIONES PROSUS NV | EUR | 435 | 1,92 | 254 | 1,17 |
| ACCIONES STELLANTIS | EUR | 256 | 1,13 | | |
| ACCIONES ANHEUSER-BUSCH | EUR | 321 | 1,42 | 355 | 1,63 |
| ACCIONES BMW | EUR | 192 | 0,85 | 198 | 0,91 |
| ACCIONES POST | EUR | 378 | 1,67 | 390 | 1,79 |
| ACCIONES DEUTSCHELECOM | EUR | 383 | 1,69 | 400 | 1,84 |
| ACCIONES DEUTSCHE BOERSE | EUR | 190 | 0,84 | 193 | 0,89 |
| ACCIONES INFINEON TECH | EUR | 361 | 1,59 | 303 | 1,39 |
| ACCIONES DAIMLER AG | EUR | 385 | 1,70 | 437 | 2,01 |
| ACCIONES SAP | EUR | 926 | 4,08 | 900 | 4,13 |
| ACCIONES SIEMENS | EUR | 778 | 3,43 | 692 | 3,18 |
| ACCIONES VOLKSWAGEN | EUR | 221 | 0,97 | 267 | 1,23 |
| ACCIONES ALLIANZ | EUR | 576 | 2,54 | 607 | 2,79 |
| ACCIONES MUENCHENER R. | EUR | 248 | 1,09 | 224 | 1,03 |
| ACCIONES ADIDAS-SALOMON | EUR | 321 | 1,41 | 405 | 1,86 |
| ACCIONES VONOVIA SE | EUR | 230 | 1,01 | 194 | 0,89 |
| ACCIONES BASF | EUR | 385 | 1,70 | 422 | 1,94 |
| ACCIONES BAYER | EUR | 313 | 1,38 | 348 | 1,60 |
| TOTAL RV COTITZADA | | 20.784 | 91,64 | 19.443 | 89,33 |
| TOTAL RENDA VARIABLE EXT | | 20.784 | 91,64 | 19.443 | 89,33 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR | | 20.784 | 91,64 | 19.443 | 89,33 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES | | 21.993 | 96,98 | 20.640 | 94,83 |

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

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

Distribució per tipus d'actiu



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 EUROSTOXX | FUTURO FUT EUROSTOXX 10 | Inversió |
| Total subjacent renda variable | 707 | |
| Total subjacent tipus de canvi | 0 | |
| Total altres subjacents | 0 | |
| TOTAL OBLIGACIONS | 707 | |

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 fulllet informatiu | | X |
| i.Autorització del procés de fusió | | X |
| j.Altres fets rellevants | X | |

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

La CNMV ha resolt: Es va inscriure, a sol·licitud de Bankia Fondos, SGIIC, SA, Cecabank, SA, i de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, la modificació del reglament de gestió de Liberty Euro Stock Market, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 2522), a fi de substituir Bankia Fondos, SGIIC, SA, per CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, a conseqüència de la fusió per absorció de Bankia Fondos, SGIIC, SA, per CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, amb extinció, mitjançant dissolució sense liquidació, de la societat absorbida i transmissió en bloc del seu patrimoni a la societat absorbent, que adquireix, per successió universal, tots els drets i obligacions de la societat absorbida.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, com a societat gestora dels fons d'inversió, comunica el fet rellevant següent en relació amb l'autorització rebuda de la CNMV en data 27 d'octubre de 2021, per suspendre temporalment les subscripcions i reemborsaments implícits en els traspassos en què intervinguin els fons relacionats en el fet rellevant publicat a la pàgina de la CNMV i en les dates que es detallen, en relació amb l'article 7.3 de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva.

Els fons esmentats en el fet rellevant publicat a la pàgina de la CNMV continuaran cursant subscripcions i reemborsaments en efectiu d'acord amb el que indica el seu fulllet. La suspensió es produeix per necessitats insalvables de la integració tecnològica dels sistemes de Bankia, SA, en els sistemes de CaixaBank, SA, i CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, i en relació amb aquests fons.

La CNMV ha suspès temporalment les subscripcions i reemborsaments implícits en els traspassos en què intervinguin els fons esmentats d'acord amb l'esquema següent i les dates que s'indiquen tot seguit:

— Traspassos entre els fons indicats: Les subscripcions i reemborsaments implícits en els traspassos entre els fons esmentats se suspenden des del 5 de novembre de 2021 (divendres) a les 15 h i fins al 14 de novembre de 2021 (diumenge) a les 24 h. Per tant, no es podran fer traspassos entre aquestes dates.

— Traspassos que impliquin entrada en fons dels esmentats, procedents d'altres fons comercialitzats o no per CaixaBank: Per a traspassos l'origen dels quals sigui qualsevol altre fons diferent dels esmentats, tant si és comercialitzat per CaixaBank com si no, amb destinació a un dels fons esmentats, se suspèn la subscripció en el fons destinació implícita en el traspàs des de l'1 de novembre de 2021 (dilluns) a les 24 h i fins al 14 de novembre de 2021 (diumenge) a les 24 h. Per tant, no es podran fer traspassos d'entrada entre aquestes dates.

— Traspassos que impliquin sortida dels fons esmentats, amb entrada a altres fons que poden ser comercialitzats per CaixaBank i poden no ser-ho:

a) Per a traspassos l'origen dels quals sigui un fons dels esmentats amb destinació a qualsevol altre fons diferent dels esmentats i comercialitzat per CaixaBank, se suspèn el reemborsament del fons origen implícit en el traspàs des de l'1 de novembre de 2021 (dilluns) a les 24 h i fins al 14 de novembre de 2021 (diumenge) a les 24 h. Per tant, no es podran fer traspassos d'entrada entre aquestes dates.

b) Per a traspassos l'origen dels quals sigui un fons dels esmentats amb destinació qualsevol altre fons diferent dels esmentats i que no sigui comercialitzat per CaixaBank, se suspèn el reemborsament en el fons origen implícit en el traspàs des del 4 de novembre de 2021 (dijous) a les 15 h i fins al 14 de novembre de 2021 (diumenge) a les 24 h. Per tant, no es podran fer traspassos d'entrada entre aquestes dates.

El 18 d'octubre es va notificar la impossibilitat del desenvolupament normal de les operacions de traspassos personalment a cadascun dels tenidors de participacions d'aquests fons.

Es reforçarà l'atenció al client per informar-lo adequadament de la situació en tot moment i indicar, quan sigui procedent, que, encara que no es pugui atendre la seva sol·licitud de traspàs en aquell moment, sempre pot sol·licitar una subscripció o reemborsament en efectiu, atès que aquestes suspensions no afecten les sol·licituds de subscripció o reemborsament en efectiu en els fons indicats més amunt, que es cursaran amb normalitat.

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

a) El 31 de desembre del 2021 hi ha un participi amb 22.577.409,61 euros, que representen el 99,52 % del patrimoni.

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 15,26 €. 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 FONDS.

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 del fons de recuperació Next Generation EU.

Quant a la pandèmia, a la fi de novembre la virulència de la variant òmicron va provocar incertesa respecte del seu potencial impacte econòmic. Tot i la seva capacitat de contagi, la seva gravetat més baixa i el bon funcionament dels vaccins han evitat que molts països afegixin noves restriccions. Com en les onades anteriors, tindrà un efecte negatiu 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'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.

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

Com que és un fons indexat a l'Eurostoxx-50 Net Return Index, no pren decisions d'inversió. La covid no ha afectat la gestió d'aquest fons i no s'han pres decisions per aquest motiu.

c) Índex de referència.

Eurostoxx-50 Net Return Index. L'error de seguiment del fons ha estat 0,70 %.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat 4,22 % i el nombre de particips, -3,57 %. Les despeses que ha tingut el fons han estat 0,60 %.

La rendibilitat del fons ha estat 5,32 %, inferior a la de l'Índex de referència, 5,97 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, 9,43 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

L'estratègia del fons ha consistit a mirar de reproduir el comportament de l'Índex Eurostoxx-50 Net Return Index fent servir tant valors de l'Índex com derivats. Quant a les operacions normals del fons s'han fet compres i vendes d'accions i també de derivats sobre l'Índex, que juntament amb l'evolució de la cartera han donat un resultat positiu per al fons. En el període no s'han pres decisions d'inversió motivades per l'impacte de la covid-19.

Els canvis en el període es fan per ajustar els valors del fons al seu Índex de referència.

En el període, els actius que més han aportat a la rendibilitat del fons han estat Linde i Schneider Electric. D'altra banda, els detractors de rendibilitat han estat ASML i

Philips.

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 aconseguir l'objectiu d'inversió i gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 4,27 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,23 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat, de 14,94 %, ha estat superior a la del seu Índex de referència, 4,02 %, i 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:

CRH Plc, Indústria de Diseño Textil, SA, Linde Plc.

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

Amadeus IT Group, SA: 6, Flutter Entertainment Plc: 2, Iberdrola, SA: 4, 20, 21, Intesa Sanpaolo SpA: 2e, Prosus NV: 1

Prosus NV: 2, 8.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONDS.

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 rept 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.

L'estratègia del fons continuarà centrada a reproduir el comportament de l'Índex Eurostoxx-50 Net Return Index mitjançant tant accions com futurs.

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 assegurança de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estan relacionades, amb la finalitat de deteriorar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

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