

# CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI

Informe 2n semestre 2021

Núm. registre 164

Data de registre: 11/10/1989

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK, S.A.

Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.

Rating Depositario: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Hi ha a la disposició dels participants un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que es pot sol·licitar gratuïtament a Qualsevol oficina de CaixaBank, o mitjançant correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es), atenció al client, correu electrònic, i es pot consultar en els registres de la CNMV i per mitjans telemàtics a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

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

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

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

**CATEGORIA:** Tipus de fons: Fons que té com a referència un índex; Vocació inversora: Renda variable euro; Perfil de risc: 6 - Alt

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

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

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

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** Euro

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

|   | Període actual | Període anterior | Any actual | Any anterior |
|---|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índex de rotació de la cartera                      | 1,37           | 2,11             | 3,48       | 4,17         |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat) | -0,39          | -0,34            | -0,37      | -0,28        |

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

|                |   | Període actual | Període anterior | Data    | Patrimoni (milers de euros) | Valor liquidatiu (euros) | Comissions aplicades al període, sobre patrimoni medi | % efectivament cobrat |           | Base de càlcul |
|----------------|---|----------------|------------------|---------|-----------------------------|--------------------------|---|-----------------------|-----------|----------------|
|                |   |                |                  |         |                             |                          |   | Període               | Acumulada |                |
| CLASE ESTANDAR | Nre. de participacions                      | 911.914,98     | 960.652,54       | Període | 37.397                      | 41.0096                  | Comissió de gestió                                    | 1,11                  | 2,20      | Patrimoni      |
|                | Nre. de participants                        | 4.170          | 4.314            | 2020    | 40.816                      | 38.1978                  | Comissió de resultats                                 | 0,00                  | 0,00      | Resultats      |
|                | Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2019    | 48.985                      | 39.4077                  | Comissió de gestió total                              | 1,11                  | 2,20      | Mixta          |
|                |   |                |                  | 2018    | 53.669                      | 33.4100                  | Comissió de dipositari                                | 0,06                  | 0,13      | Patrimoni      |
|                |   |                |                  |         |                             |                          | Inversió mínima: 600,00 (Euros)                       |                       |           |                |
| CLASE PLUS     | Nre. de participacions                      | 2.845.188,82   | 3.112.455,95     | Període | 28.804                      | 10.1238                  | Comissió de gestió                                    | 0,76                  | 1,50      | Patrimoni      |
|                | Nre. de participants                        | 382            | 408              | 2020    | 32.448                      | 9.3641                   | Comissió de resultats                                 | 0,00                  | 0,00      | Resultats      |
|                | Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2019    | 42.815                      | 9.5933                   | Comissió de gestió total                              | 0,76                  | 1,50      | Mixta          |
|                |   |                |                  | 2018    | 55.300                      | 8.0767                   | Comissió de dipositari                                | 0,06                  | 0,13      | Patrimoni      |
|                |   |                |                  |         |                             |                          | Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)                    |                       |           |                |
| CLASE PREMIUM  | Nre. de participacions                      | 529.832,87     | 558.977,85       | Període | 5.611                       | 10.5899                  | Comissió de gestió                                    | 0,55                  | 1,10      | Patrimoni      |
|                | Nre. de participants                        | 12             | 13               | 2020    | 7.482                       | 9.7538                   | Comissió de resultats                                 | 0,00                  | 0,00      | Resultats      |
|                | Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2019    | 10.292                      | 9.9502                   | Comissió de gestió total                              | 0,55                  | 1,10      | Mixta          |
|                |   |                |                  | 2018    | 15.362                      | 8.3417                   | Comissió de dipositari                                | 0,05                  | 0,10      | Patrimoni      |
|                |   |                |                  |         |                             |                          | Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)                   |                       |           |                |
| CLASE CARTERA  | Nre. de participacions                      | 748.988,54     | 831.124,23       | Període | 5.392                       | 7.1989                   | Comissió de gestió                                    | 0,30                  | 0,60      | Patrimoni      |
|                | Nre. de participants                        | 228            | 251              | 2020    | 1.142                       | 6.5923                   | Comissió de resultats                                 | 0,00                  | 0,00      | Resultats      |
|                | Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2019    | 3.838                       | 6.6862                   | Comissió de gestió total                              | 0,30                  | 0,60      | Mixta          |
|                |   |                |                  | 2018    | 32.313                      | 5.5723                   | Comissió de dipositari                                | 0,01                  | 0,02      | Patrimoni      |
|                |   |                |                  |         |                             |                          | Inversió mínima: 1,00 (participacions)                |                       |           |                |

### 2.2. COMPORTAMENT

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

##### Rendibilitat (% anualitzat)

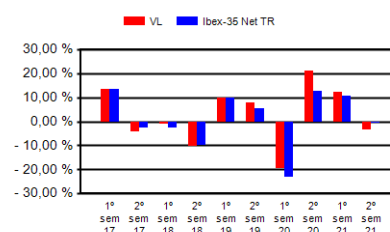
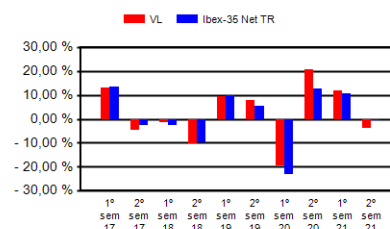
###### CLASE ESTANDAR

|                                  | Acumulat any actual | Trimestral       |          |           |          | Anual         |       |        |       |
|----------------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|-------|--------|-------|
|                                  |                     | 31-12-21         | 30-09-21 | 30-06-21  | 31-03-21 | 2020          | 2019  | 2018   | 2016  |
| Rendibilitat                     | 7,36                | -3,24            | -0,69    | 2,98      | 8,50     | -3,07         | 17,95 | -11,55 | -3,73 |
| Rendibilitat índex de referència | 10,28               | -0,40            | 0,20     | 3,67      | 6,60     | -13,22        | 15,66 | -12,17 | -2,01 |
| Correlació                       | 97,58               | 97,58            | 97,50    | 97,01     | 97,17    | 98,30         | 95,26 | 97,93  | 98,30 |
| Rendibilitats extremes*          |                     | Trimestre actual |          | Últim any |          | Últims 3 anys |       |        |       |
|                                  | %                   | Data             | %        | Data      | %        | Data          | %     | Data   | %     |
| Rendibilitat mínima (%)          | -5,28               | 26-11-21         | -5,28    | 26-11-21  | -13,55   | 12-03-20      |       |        |       |
| Rendibilitat màxima (%)          | 2,50                | 06-12-21         | 3,24     | 06-01-21  | 8,27     | 24-03-20      |       |        |       |

###### CLASE PLUS

|                                  | Acumulat any actual | Trimestral       |          |           |          | Anual         |       |        |       |
|----------------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|-------|--------|-------|
|                                  |                     | 31-12-21         | 30-09-21 | 30-06-21  | 31-03-21 | 2020          | 2019  | 2018   | 2016  |
| Rendibilitat                     | 8,11                | -3,07            | -0,52    | 3,16      | 8,69     | -2,39         | 18,78 | -10,93 | -3,00 |
| Rendibilitat índex de referència | 10,28               | -0,40            | 0,20     | 3,67      | 6,60     | -13,22        | 15,66 | -12,17 | -2,01 |
| Correlació                       | 97,58               | 97,58            | 97,51    | 97,02     | 97,17    | 98,31         | 95,27 | 97,92  | 98,30 |
| Rendibilitats extremes*          |                     | Trimestre actual |          | Últim any |          | Últims 3 anys |       |        |       |
|                                  | %                   | Data             | %        | Data      | %        | Data          | %     | Data   | %     |
| Rendibilitat mínima (%)          | -5,28               | 26-11-21         | -5,28    | 26-11-21  | -13,55   | 12-03-20      |       |        |       |
| Rendibilitat màxima (%)          | 2,50                | 06-12-21         | 3,24     | 06-01-21  | 8,27     | 24-03-20      |       |        |       |

##### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



### CLASE PREMIUM

|                                  | Acumulat                |          | Trimestral       |          |                      |          | Anual |        |       |  |
|----------------------------------|-------------------------|----------|------------------|----------|----------------------|----------|-------|--------|-------|--|
|                                  | any actual              | 31-12-21 | 30-09-21         | 30-06-21 | 31-03-21             | 2020     | 2019  | 2018   | 2016  |  |
| Rendibilitat                     | 8,57                    | -2,96    | -0,41            | 3,26     | 8,80                 | -1,97    | 19,28 | -10,55 | -2,57 |  |
| Rendibilitat índex de referència | 10,28                   | -0,40    | 0,20             | 3,67     | 6,60                 | -13,22   | 15,66 | -12,17 | -2,01 |  |
| Correlació                       | 97,59                   | 97,59    | 97,51            | 97,02    | 97,17                | 98,31    | 95,27 | 97,92  | 98,30 |  |
| <b>Rendibilitats extremes*</b>   | <b>Trimestre actual</b> |          | <b>Últim any</b> |          | <b>Últims 3 anys</b> |          |       |        |       |  |
|                                  | %                       | Data     | %                | Data     | %                    | Data     | %     | Data   |       |  |
| Rendibilitat mínima (%)          | -5,28                   | 26-11-21 | -5,28            | 26-11-21 | -13,55               | 12-03-20 |       |        |       |  |
| Rendibilitat màxima (%)          | 2,50                    | 06-12-21 | 3,24             | 06-01-21 | 8,27                 | 24-03-20 |       |        |       |  |

### CLASE CARTERA

|                                  | Acumulat                |          | Trimestral       |          |                      |          | Anual |        |      |  |
|----------------------------------|-------------------------|----------|------------------|----------|----------------------|----------|-------|--------|------|--|
|                                  | any actual              | 31-12-21 | 30-09-21         | 30-06-21 | 31-03-21             | 2020     | 2019  | 2018   | 2016 |  |
| Rendibilitat                     | 9,20                    | -2,82    | -0,27            | 3,41     | 8,95                 | -1,40    | 19,99 | -10,03 |      |  |
| Rendibilitat índex de referència | 10,28                   | -0,40    | 0,20             | 3,67     | 6,60                 | -13,22   | 15,66 | -12,17 |      |  |
| Correlació                       | 97,59                   | 97,59    | 97,51            | 97,02    | 97,17                | 98,31    | 95,27 | 97,92  |      |  |
| <b>Rendibilitats extremes*</b>   | <b>Trimestre actual</b> |          | <b>Últim any</b> |          | <b>Últims 3 anys</b> |          |       |        |      |  |
|                                  | %                       | Data     | %                | Data     | %                    | Data     | %     | Data   |      |  |
| Rendibilitat mínima (%)          | -5,28                   | 26-11-21 | -5,28            | 26-11-21 | -13,55               | 12-03-20 |       |        |      |  |
| Rendibilitat màxima (%)          | 2,50                    | 06-12-21 | 3,25             | 06-01-21 | 8,27                 | 24-03-20 |       |        |      |  |

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

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

### Mesures de risc (%)

|                         | Acumulat   |          | Trimestral |          |          |       | Anual |       |       |  |
|-------------------------|------------|----------|------------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|--|
|                         | any actual | 31-12-21 | 30-09-21   | 30-06-21 | 31-03-21 | 2020  | 2019  | 2018  | 2016  |  |
| <b>Volatilitat* de:</b> |            |          |            |          |          |       |       |       |       |  |
| Lletra Tresor 1 any     | 0,02       | 0,02     | 0,02       | 0,02     | 0,02     | 0,43  | 0,25  | 0,65  | 0,48  |  |
| Ibex-35                 | 16,23      | 18,34    | 16,09      | 14,01    | 16,52    | 34,19 | 12,40 | 13,66 | 25,81 |  |

### CLASE ESTANDAR

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

### CLASE PLUS

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

### CLASE PREMIUM

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

### CLASE CARTERA

|                  |       |       |       |       |       |       |       |       |  |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--|
| Valor Liquidatiu | 17,13 | 19,50 | 17,09 | 14,20 | 17,46 | 32,27 | 12,57 | 13,51 |  |
| VaR històric **  | 16,72 | 16,72 | 14,77 | 15,29 | 15,81 | 16,33 | 6,49  | 6,35  |  |

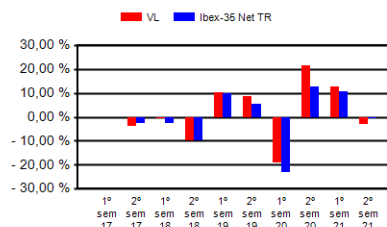
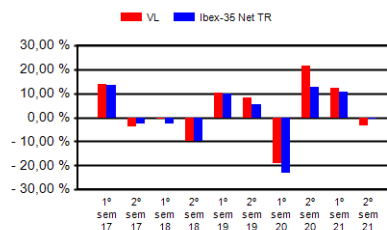
\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

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

### Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

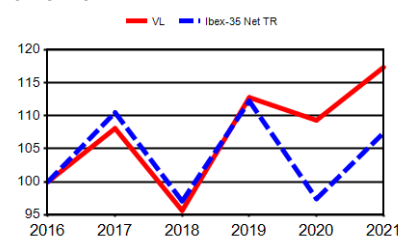
|                                  | Acumulat   |          | Trimestral |          |          |      | Anual |      |      |  |
|----------------------------------|------------|----------|------------|----------|----------|------|-------|------|------|--|
|                                  | any actual | 31-12-21 | 30-09-21   | 30-06-21 | 31-03-21 | 2020 | 2019  | 2018 | 2016 |  |
| <b>Ràtio total de despeses *</b> |            |          |            |          |          |      |       |      |      |  |
| CLASE ESTANDAR                   | 2,41       | 0,60     | 0,61       | 0,60     | 0,60     | 2,39 | 2,39  | 2,34 | 2,42 |  |
| CLASE PLUS                       | 1,71       | 0,43     | 0,43       | 0,42     | 0,42     | 1,70 | 1,69  | 1,64 | 1,67 |  |
| CLASE PREMIUM                    | 1,28       | 0,32     | 0,33       | 0,32     | 0,32     | 1,27 | 1,26  | 1,22 | 1,21 |  |
| CLASE CARTERA                    | 0,70       | 0,17     | 0,18       | 0,17     | 0,17     | 0,69 | 0,68  | 0,64 |      |  |

\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de 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.

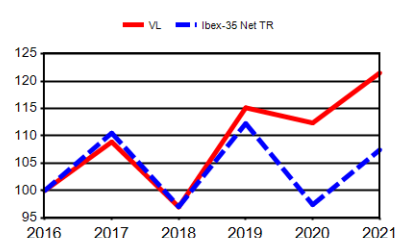


### Evolució del valor liquidatiu últims 5 anys

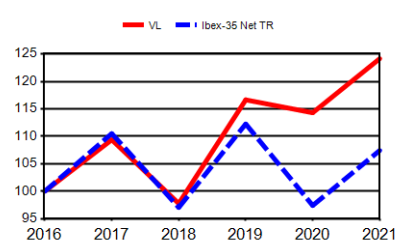
#### CLASE ESTANDAR



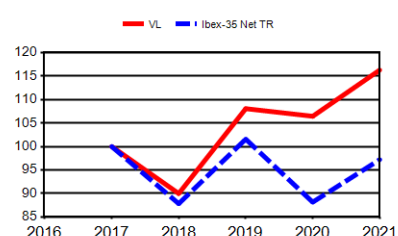
#### CLASE PLUS



#### CLASE PREMIUM



#### CLASE CARTERA



El 19/7/2013 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.  
El 30/7/2010 es va modificar l'índex de referència, que ara és IBEX-35.

## 2.2. COMPORTAMENT

### 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 partícipes* | 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 pública | 0                                      | 0                 | 0,00                             |
| FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat      | 0                                      | 0                 | 0,00                             |
| FMM estàndard de valor liquidatiu variable                       | 3.904.914                              | 85.263            | -0,26                            |
| Renda fixa euro curt termini                                     | 6.324.837                              | 407.540           | -0,29                            |
| IIC que replica un índex   | 502.383                                | 9.551             | 3,63                             |
| IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit             | 0                                      | 0                 | 0,00                             |
| <b>Total Fons</b>  | <b>78.646.112</b>                      | <b>6.027.082</b>  | <b>2,57</b>                      |

\*Mitjanes.

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

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

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

| Distribució del patrimoni                  | Fi període actual |                   | Fi període anterior |                   |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|  | Import            | % sobre patrimoni | Import              | % sobre patrimoni |
| (+) INVERSIONS FINANCERES                  | 68.564            | 88,80             | 75.560              | 87,89             |
| * Cartera interior                         | 66.638            | 86,31             | 69.851              | 81,25             |
| * Cartera exterior                         | 1.926             | 2,49              | 5.709               | 6,64              |
| * Interessos cartera inversió              | 0                 | 0,00              | 0                   | 0,00              |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0                 | 0,00              | 0                   | 0,00              |
| (+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)                | 5.874             | 7,61              | 8.668               | 10,08             |
| (+/-) RESTA                                | 2.767             | 3,59              | 1.746               | 2,03              |
| <b>TOTAL PATRIMONI</b>                     | <b>77.204</b>     | <b>100,00</b>     | <b>85.973</b>       | <b>100,00</b>     |

Notes:

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

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

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 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 |   |
| <b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)</b> | <b>85.973</b>               | <b>81.887</b>                 | <b>81.887</b>            |   |
| ± Subscripcions/reemborsaments (net)                   | -6,82                       | -6,22                         | -13,04                   | 8,55                                    |
| Beneficis bruts distribuïts                            | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                    |
| ± Rendiments nets                                      | -3,70                       | 11,08                         | 7,45                     | 3.878,89                                |
| (+) Rendiments de gestió                               | -2,74                       | 12,12                         | 9,45                     | -122,38                                 |
| + Interessos   | -0,01                       | -0,01                         | -0,03                    | 9,47                                    |
| + Dividends  | 0,89                        | 1,09                          | 1,98                     | -19,02                                  |
| ± Resultats en renda fixa (fetes o no)                 | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | -3.410,95                               |
| ± Resultats en renda variable (fetes o no)             | -3,09                       | 9,91                          | 6,88                     | -130,93                                 |
| ± Resultat en dipòsits (fetes o no)                    | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                    |
| ± Resultat en derivats (fetes o no)                    | -0,50                       | 1,12                          | 0,63                     | -143,82                                 |
| ± Resultat en IIC (fetes o no)                         | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                    |
| ± Altres resultats                                     | -0,02                       | 0,00                          | -0,02                    | -546,88                                 |
| ± Altres rendiments                                    | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                    |
| (-) Despeses repercutides                              | -0,96                       | -1,03                         | -2,00                    | -7,61                                   |
| - Comissió de gestió                                   | -0,88                       | -0,88                         | -1,76                    | -1,24                                   |
| - Comissió de dipositaris                              | -0,06                       | -0,06                         | -0,12                    | -1,90                                   |
| - Despeses per serveis exteriors                       | -0,04                       | -0,04                         | -0,08                    | -0,31                                   |
| - Altres despeses de gestió corrent                    | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | -25,43                                  |
| - Altres despeses repercutides                         | 0,01                        | -0,05                         | -0,04                    | -120,08                                 |
| (+) Ingressos  | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 4.008,88                                |
| + Comissions de descompte a favor de la IIC            | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                    |
| + Comissions retrocedides                              | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                    |
| + Altres ingressos                                     | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 4.008,88                                |
| <b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)</b>   | <b>77.204</b>               | <b>85.973</b>                 | <b>77.204</b>            |   |

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

## 3. INVERSIONS FINANCERES

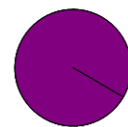
### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

| Descripció de la inversió i emissor         | Període actual  |              | Període anterior |              |
|---|-----------------|--------------|------------------|--------------|
|   | Valor de mercat | %            | Valor de mercat  | %            |
| <b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>           |                 |              |                  |              |
| <b>TOTAL RENDA FIXA</b>                     |                 |              |                  |              |
| <b>TOTAL RV COTITZADA</b>                   | <b>66.638</b>   | <b>86,30</b> | <b>70.049</b>    | <b>81,49</b> |
| <b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>                 | <b>66.638</b>   | <b>86,30</b> | <b>70.049</b>    | <b>81,49</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b> | <b>66.638</b>   | <b>86,30</b> | <b>70.049</b>    | <b>81,49</b> |
| <b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>       |                 |              |                  |              |
| <b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>                 |                 |              |                  |              |
| <b>TOTAL RV COTITZADA</b>                   | <b>1.926</b>    | <b>2,49</b>  | <b>5.709</b>     | <b>6,64</b>  |
| <b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>             | <b>1.926</b>    | <b>2,49</b>  | <b>5.709</b>     | <b>6,64</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b> | <b>1.926</b>    | <b>2,49</b>  | <b>5.709</b>     | <b>6,64</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>          | <b>68.564</b>   | <b>88,79</b> | <b>75.758</b>    | <b>88,13</b> |

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

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

Distribució per tipus d'actiu



RENDA VARIABLE

### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

|                                |          |                                |               |
|--------------------------------|----------|--------------------------------|---------------|
| Total subjacent renda fixa     | 0        | Total subjacent renda fixa     | 0             |
| Total subjacent renda variable | 0        | Total subjacent renda variable | 10.468        |
| Total subjacent tipus de canvi | 0        | Total subjacent tipus de canvi | 0             |
| Total altres subjacents        | 0        | Total altres subjacents        | 0             |
| <b>TOTAL DRETS</b>             | <b>0</b> | <b>TOTAL OBLIGACIONS</b>       | <b>10.468</b> |

#### 4. FETS RELLEVANTS

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

#### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

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

#### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

|  | Si | No |
|--|----|----|
| a.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 4.370.089,30 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,03 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 7.262.042,72 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,05 %.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 2.420.877,73 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,02 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 438.113,07 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, representen un 0,00% sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 329,39 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

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

No aplicable

#### 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

##### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

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

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

Excepte a la Xina, al llarg del semestre els principals bancs centrals han manifestat preocupació per l'entorn d'inflació i han endurit el to de la seva política monetària, en un entorn i uns nivells encara molt expansius. Des del punt de vista global, l'extraordinària demanda de béns ha provocat embussos en les cadenes de subministrament i pressió sobre els costos. A Europa el subministrament de gas des de Rússia ha estat impactat per qüestions geopolítiques i la manca d'inversió en altres fonts d'energia ha tingut un impacte en els preus. El Banc Central Europeu (BCE) ha mantingut un discurs i una política monetària laxa, tot i que ha confirmat que el seu programa d'emergència de compra d'actius (PEPP) acabaria al març del 2022 i ha programat la reducció per al segon i tercer trimestre del 2022. Tanmateix, la Reserva Federal (Fed) i el Banc d'Anglaterra han reaccionat davant un mercat laboral tensat i les pressions inflacionistes; la Fed ha començat a executar la seva retirada d'estímul i ha anunciat una acceleració del ritme el gener del 2022. En el tancament de l'exercici el mercat descompta entre dues i tres pujades de tipus els dotze mesos vinents. El Banc d'Anglaterra ha pujat el seu tipus de referència a curt termini 0,15 %, fins a 0,25 %, al desembre. La política monetària a la Xina ha pres una direcció contrària a causa de la velocitat de la 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 afegeixin noves restriccions. Com en les onades anteriors, tindrà un efecte negatiu en el creixement. Els indicadors avançats de desembre han mostrat que el sector serveis (PMI) comença a perdre una part de la seva inèrcia positiva a Europa, el Regne Unit i els EUA. Tot i això, l'activitat industrial global s'ha mantingut sòlida. En agregat, al desembre els indicadors avançats s'han mantingut en terreny d'expansió.

En el segon semestre la renda variable dels mercats desenvolupats ha tingut un bon comportament. Malgrat que al novembre ha rebut un especial impacte per la variant òmicron, amb una forta pujada de la volatilitat i una reversió de les tendències i estils que 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 el semestre, hem mantingut una cartera amb un perfil esbiaixat a valor, en la mateixa línia que el nostre escenari de recuperació del creixement econòmic però amb una inflació elevada des del punt de vista global i un augment progressiu en les expectatives de pujades de tipus d'interès. Des del punt de vista sectorial, hem estat sobreponderats en financeres i energia i infraestructures i telecomunicacions. El canvi més significatiu que adoptem en el període ha estat prendre beneficis en valors cíclics i del sector salut i augmentar el pes en el sector elèctric. El nivell d'inversió s'ha mantingut a prop del 100 %.

###### c) Índex de referència.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.**

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

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

**b) Operacions de préstec de valors.**

N/A

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

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 14,29 %.

**d) Més informació sobre inversions.**

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

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

N/A

**4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

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

**5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.**

CaixaBank Bolsa Gestió España, FI

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

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

Aena S.M.E. SA

Almirall, SA (18 juny)

Applus Services, SA

ArcelorMittal, SA

Banc Bilbao Biscaia Argentària, SA

Banc Santander, SA

Bankinter SA

CaixaBank, SA

EDP Renováveis, SA

EDP-Energias de Portugal, SA

EDP-Energias de Portugal, SA (19 gener)

Faurecia, SE

Ferrovial, SA

Industria de Diseño Textil, SA

MERLIN Properties SOCIMI, SA

Red Eléctrica Corp. SA

Siemens Gamesa Renewable Energy, SA

Talgo, SA

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

Acciona, SA: 2.1, 6

Acerinox, SA: 9

Almirall, SA: 8

Amadeus IT Group, SA: 6

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

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

Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, SA: 7, 8

Iberdrola, SA: 4, 20, 21

International Consolidated Airlines Group, SA: 11

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

Naturgy Energy Group, SA: 6, 7

Peugeot, SA: 2.c, 4.b

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

Telefónica, SA: 4.1, 4.4

**6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.**

N/A

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

N/A

**8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.**

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

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

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

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

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

Les despeses d'anàlisi que ha tingut la institució d'inversió col·lectiva durant l'exercici 2021 han pujat a 17.180,17 € i les despeses previstes per a l'exercici 2022 es considera que seran 14.294,64 €.

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

N/A

**10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.**

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

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

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

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

Esperem un exercici amb més volatilitat per a la renda variable a causa dels nivells actuals de valoració, amb tipus reals en mínims i múltiples borsaris en màxims, que seran un repte per a la classe d'actiu. Tant per l'entorn de creixement global com per les valoracions, mantenim una lleugera preferència per Europa respecte dels EUA, amb posicions més neutrals en els altres mercats, i en termes d'estils ens estimem més el biaix valor i cíclic. A Espanya, esperem una recuperació del creixement superior a la mitjana dels mercats europeus perquè té un palanquejament més elevat a la recuperació de l'activitat i, especialment, del turisme. La borsa espanyola hauria de beneficiar-se d'un entorn més favorable per als bancs a causa de l'elevat pes del sector financer en l'índex.

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

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



## 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

### 1) Dades quantitatives:

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

### 2) Contingut qualitatiu:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

No aplicable