

# CAIXABANK SOY ASI FLEXIBLE, FI

Informe 2º Semestre 2021

Nº Registro CNMV: 2251

Fecha de registro: 07/11/2000

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Grupo Gestora/Depositario: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.

Rating Depositario: BBB+

Auditor: Deloitte

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Cualquier oficina de CaixaBank, o mediante correo electrónico a través del formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) – Atención al cliente – Correo electrónico, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana, 51, 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

**CATEGORÍA:** Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y sociedades; Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional ; Perfil de riesgo: 4 - Medio

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** El fondo invierte al menos un 50% de su patrimonio en otras IIC, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en IIC financieras no armonizadas no será superior al 30% del patrimonio. Invertirá directa o indirectamente a través de IIC entre el 0% y el 70% de la exposición total en activos de renta variable, si bien en condiciones normales de mercado la exposición estará en torno al 50%. El resto de exposición se invertirá directa o indirectamente a través de IIC en renta fija, incluyendo depósitos, e instrumentos del mercado monetario que sean no cotizados y líquidos. Como máximo un 40% de esa exposición será en emisiones de mediana calidad (rating BBB-, BBB, BBB+), y el resto de elevada calidad crediticia (mínimo A-). Se podrá tener hasta un 10% en activos de baja calidad crediticia (BB+ o inferior). No obstante, el rating mínimo será el del Reino de España en cada momento si fuera inferior a lo anterior. No existe predeterminación respecto a los emisores, a los porcentajes de distribución por países, exposición al riesgo de divisa, duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil ni sobre el sector económico, persiguiendo en cada momento la mejor distribución o reparto entre ellos.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** El Fondo puede operar con instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**DIVISA DE DENOMINACIÓN:** Euro

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,08	0,00	0,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,06	-0,15	-0,09

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	
							Período	Acumulada		
<b>CLASE CARTERA</b>	Nº de participaciones	23.371,10	146.373,48	Período	2.752	117.7554	Comisión de gestión	0,20	0,40	Patrimonio
	Nº de partícipes	31	198	2020	13.915	108,6941	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2019	13.444	104,4089	Comisión de gestión total	0,20	0,40	Mixta
				2018	6.089	93,4162	Comisión de depositario	0,05	0,10	Patrimonio
						Inversión mínima: 0,00 (Euros)				
<b>CLASE UNIVERSAL</b>	Nº de participaciones	12.993.088,30	12.697.012,29	Período	1.753.004	134,9182	Comisión de gestión	0,50	1,00	Patrimonio
	Nº de partícipes	48.433	48.572	2020	1.507.595	125,2514	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2019	1.535.743	121,0390	Comisión de gestión total	0,50	1,00	Mixta
				2018	1.384.763	108,9770	Comisión de depositario	0,05	0,10	Patrimonio
						Inversión mínima: 100,00 (Euros)				

### 2.2. COMPORTAMIENTO

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK SOY ASI FLEXIBLE, FI. Divisa Euro

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

###### CLASE CARTERA

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año actual	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	8,34	2,29	-0,01	3,38	2,46	4,10	11,77		

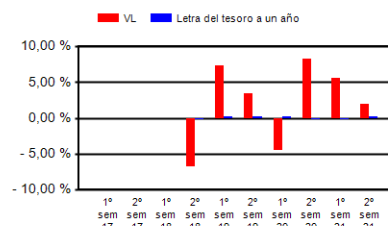
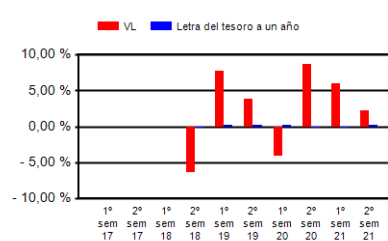
	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	26-11-21	-1,63	26-11-21	--	--
Rentabilidad máxima (%)	1,52	07-12-21	1,52	07-12-21	--	--

###### CLASE UNIVERSAL

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año actual	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	7,72	2,17	-0,16	3,22	2,30	3,48	11,07		

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	26-11-21	-1,63	26-11-21	--	--
Rentabilidad máxima (%)	1,52	07-12-21	1,52	07-12-21	--	--

##### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



##### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

###### CLASE CARTERA

\* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado		Trimestral				Anual		
	año actual	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19	12,40		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25		

### CLASE CARTERA

Valor Liquidativo	5,98	6,96	5,84	4,26	6,58	12,53	4,58		
VaR histórico **	7,35	7,35	7,53	7,72	7,90	8,09	3,70		

### CLASE UNIVERSAL

Valor Liquidativo	5,98	6,96	5,84	4,26	6,58	12,53	4,58		
VaR histórico **	7,40	7,40	7,58	7,77	7,95	8,14	3,75		

\* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\*\* VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

### Gastos (% s/ patrimonio medio)

Ratio total de gastos *	Acumulado		Trimestral				Anual		
	año actual	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
CLASE CARTERA	0,64	0,19	0,24	0,24	0,24	0,95	0,95	0,71	
CLASE UNIVERSAL	1,24	0,34	0,39	0,39	0,38	1,55	1,55	1,58	1,57

\* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

## 2.2. COMPORTAMIENTO

### 2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	14.341.917	1.465.344	-0,60
Renta Fija Internacional	3.161.545	636.846	1,22
Renta Fija Mixta Euro	2.882.826	90.986	-0,51
Renta Fija Mixta Internacional	8.284.303	233.901	1,34
Renta Variable Mixta Euro	34.342	2.156	3,25
Renta Variable Mixta Internacional	3.620.361	115.996	0,19
Renta Variable Euro	681.260	207.203	-0,13
Renta Variable Internacional	14.727.265	1.802.899	9,43
IIC de gestión Pasiva (I)	2.436.529	84.503	1,69
Garantizado de Rendimiento Fijo	546.957	17.484	-0,76
Garantizado de Rendimiento Variable	1.169.690	50.221	-0,18
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.826.683	344.310	1,50
Global	13.200.301	472.879	3,88
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	3.904.914	85.263	-0,26
Renta fija euro corto plazo	6.324.837	407.540	-0,29
IIC que replica un Índice	502.383	9.551	3,63
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
<b>Total Fondo</b>	<b>78.646.112</b>	<b>6.027.082</b>	<b>2,57</b>

\*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo



### CLASE UNIVERSAL



El 02/03/2012 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.

## 2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.515.172	86,30	1.559.182	91,92
* Cartera interior	-63	0,00	29.067	1,71
* Cartera exterior	1.515.417	86,31	1.529.860	90,19
* Intereses cartera inversión	-182	-0,01	255	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	234.407	13,35	114.894	6,77
(+/-) RESTO	6.177	0,35	22.135	1,31
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.755.756</b>	<b>100,00</b>	<b>1.696.211</b>	<b>100,00</b>

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			Variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>1.696.211</b>	<b>1.521.510</b>	<b>1.521.510</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,41	5,42	6,67	-71,63
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,99	5,45	7,29	-102,73
(+) Rendimientos de gestión	2,56	6,03	8,44	-53,75
+ Intereses	-0,04	0,01	-0,03	-449,88
+ Dividendos	0,03	0,03	0,06	0,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,02	0,00	-181,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,05	0,03	0,08	71,07
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,80	0,75	-101,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,43	5,09	7,41	-47,98
± Otros Resultados	0,09	0,07	0,16	25,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,60	-1,18	4,97
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-1,00	10,95
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	10,67
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	127,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,05
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,08	-57,49
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,03	-53,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,03	-53,92
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-200,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>1.755.756</b>	<b>1.696.211</b>	<b>1.755.756</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

## 3. INVERSIONES FINANCIERAS

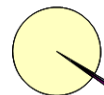
### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>				
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>				
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>				
<b>TOTAL IIC</b>			29.319	1,73
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>			29.319	1,73
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>	10.471	0,60	20.829	1,23
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT</b>	10.471	0,60	20.829	1,23
<b>TOTAL RENTA FIJA EXT</b>	10.471	0,60	20.829	1,23
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>	13.146	0,75	12.244	0,72
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXT</b>	13.146	0,75	12.244	0,72
<b>TOTAL IIC EXT</b>	1.488.904	84,80	1.499.577	88,46
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	1.512.521	86,15	1.532.650	90,41
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	1.512.521	86,15	1.561.969	92,14

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

Distribución por tipo de activo



■ RENTA FIJA  
■ RENTA VARIABLE  
■ OTROS

### 3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

#### RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES NOMINALES COMPROMETIDOS EN MILES DE EUROS)

Total subyacente renta fija	0	Total subyacente renta fija	0
Total subyacente renta variable	290.187	Total subyacente renta variable	151.931
Total subyacente tipo de cambio	0	Total subyacente tipo de cambio	629.309
Total otros subyacentes	0	Total otros subyacentes	670.434
<b>TOTAL DERECHOS</b>	<b>290.187</b>	<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>	<b>1.451.673</b>

#### 4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora	X	
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes		X

#### 5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., CECABANK, S.A., y de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de CAIXABANK SOY ASI FLEXIBLE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2251), al objeto de sustituir a BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, como consecuencia de la fusión por absorción de BANKIA FONDOS, SGIIC, S.A por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., con extinción, mediante disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, como Sociedad Gestora del Fondo de Inversión, comunica el siguiente Hecho Relevante en relación con la autorización recibida de la CNMV en fecha 27 de octubre de 2021, para suspender temporalmente las suscripciones y reembolsos implícitos en los traspasos en los que intervengan los fondos relacionados en el Hecho Relevante colgado en la página de la CNMV y en las fechas que se detallan, en relación con el artículo 7.3 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Los citados fondos en el Hecho Relevante colgado en la página de la CNMV seguirán cursando suscripciones y reembolsos en efectivo de conformidad con lo que indica su folleto. La suspensión se produce por necesidades insalvables de la integración tecnológica de los sistemas de Bankia, SA en los sistemas de CaixaBank, SA y CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU y en relación con dichos fondos.

La CNMV ha suspendido temporalmente las suscripciones y reembolsos implícitos en los traspasos en los que intervengan los citados fondos de conformidad con el siguiente esquema y en las fechas que a continuación se relacionan:

- Traspasos entre los fondos indicados: Las suscripciones y reembolsos implícitos en los traspasos entre los fondos citados se suspenden desde el 5 de noviembre de 2021 (viernes) a las 15h y hasta el 14 de noviembre de 2021 (domingo) a las 24h, por lo que no se podrán realizar traspasos entre dichas fechas.

- Traspasos que impliquen entrada en fondos de los citados, procedentes de otros fondos comercializados o no por CaixaBank: Para traspasos cuyo origen sea cualquier otro fondo distinto de los citados, sea o no comercializado por CaixaBank, con destino uno de los fondos citados, se suspende la suscripción en el fondo destino implícita en el traspaso desde el 1 de noviembre de 2021 (lunes) a las 24h y hasta el 14 de noviembre de 2021 (domingo) a las 24h, por lo que no se podrán realizar traspasos de entrada entre dichas fechas.

- Traspasos que impliquen salida de los fondos citados, con entrada a otros fondos que pueden o no ser comercializados por CaixaBank:

a) Para traspasos cuyo origen sea un fondo de los citados con destino cualquier otro fondo distinto de los citados y comercializado por CaixaBank, se suspende el reembolso del fondo origen implícito en el traspaso desde el 1 de noviembre de 2021 (lunes) a las 24h y hasta el 14 de noviembre de 2021 (domingo) a las 24h, por lo que no se podrán realizar traspasos de entrada entre dichas fechas.

b) Para traspasos cuyo origen sea un fondo de los citados con destino cualquier otro fondo distinto de los citados y que no sea comercializado por CaixaBank, se suspende el reembolso en el fondo origen implícito en el traspaso desde el 4 de noviembre de 2021 (jueves) a las 15h y hasta el 14 de noviembre de 2021 (domingo) a las 24h, por lo que no se podrán realizar traspasos de entrada entre dichas fechas.

El pasado 18 de octubre se ha notificado la imposibilidad del desenvolvimiento normal de la operativa de traspasos personalmente a cada uno de los tenedores de participaciones de estos fondos.

Se reforzará la atención al cliente informando adecuadamente de la situación en todo momento e indicando, en los casos que pudiera proceder, que, aunque no se pueda atender su solicitud de traspaso en ese momento, siempre pueden solicitar una suscripción o reembolso en efectivo, dado que estas suspensiones no afectan a las solicitudes de suscripción o reembolso en efectivo en los fondos arriba indicados, que se cursarán con normalidad.

#### 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

#### 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 189.591.541,61 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 13.508.685,95 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.031.599.703,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,32 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 30.120.223,81 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

#### 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

#### 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

##### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

###### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre contribuyó a cerrar un 2021 positivo para los activos de riesgo en los mercados desarrollados. Durante el segundo semestre, bajo un fondo de recuperación económica, con sólidos resultados empresariales y las distintas olas de Covid haciendo presencia (con especial virulencia la variante Omicron en diciembre), hemos visto a la inflación alcanzando cotas inéditas en las últimas décadas y a los bancos centrales anunciando y comenzando, a ejecutar, una gradual retirada del ritmo de estímulo en la economía.

Salvo en China, a lo largo del semestre los principales bancos centrales han manifestado preocupación por el entorno de inflación y endurecido el tono de su política monetaria en un entorno y niveles todavía muy expansivos. A nivel global, la extraordinaria demanda de bienes generaba atascos en las cadenas de suministro y presión sobre los costes. En Europa, el suministro de gas desde Rusia se veía impactado por cuestiones geo-políticas y la falta de inversión en otras fuentes de energía, provocaban un impacto en los precios. El Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido un discurso y política monetaria laxa, aunque confirmaba que su programa de emergencia de compra de activos (PEPP) terminaría en marzo del 2022, programando la reducción para el segundo y tercer trimestre del 2022. Sin embargo, la Reserva Federal (FED) y el Banco de Inglaterra reaccionaban

ante un mercado laboral tensionado y las presiones inflacionistas: la Fed comenzó a ejecutar su retirada de estímulo y anunció una aceleración del ritmo en enero del 2022, a cierre del ejercicio el mercado descontaba entre dos y tres subidas de tipos en los próximos doce meses; el Banco de Inglaterra subía su tipo de referencia a corto plazo 0,15%, hasta 0,25%, en diciembre. La política monetaria en China tomaba una dirección contraria provocado por la velocidad de la desaceleración en su crecimiento debido a la previa retirada de estímulo, el impacto de sus medidas de protección contra el virus, el impacto de sus reformas regulatorias y la preocupación por la evolución en algunos sectores como el inmobiliario. El Banco Popular de China (BPC) relajaba la presión monetaria reduciendo en diciembre su requisito de reservas a la banca para afrontar un menor crecimiento.

En el terreno político, tuvimos elecciones en Alemania con un resultado que generaba estabilidad y continuidad y en Japón donde el sucesor de Suga, Kishida, consiguió mantener a su partido en el gobierno, anunciando un ambicioso plan de estímulo fiscal. En EEUU, el plan fiscal de la administración Biden se ha ido aprobando, aunque con algo de dilución sobre lo anunciado inicialmente y, de hecho, su última fase "Build Back Better", no consiguió pasar su presupuesto por el Senado en diciembre. La Unión Europea comenzó en el cuarto trimestre a realizar los primeros desembolsos del fondo de recuperación, "Next Generation EU".

En cuanto a la pandemia, la virulencia de la variante Ómicron a finales de noviembre generó incertidumbre sobre su potencial impacto económico. Pese a su capacidad de contagio, su menor gravedad y el buen funcionamiento de las vacunas, evitó que muchos países añadieran nuevas restricciones. Como en las anteriores olas tendrá un efecto negativo sobre el crecimiento. Los indicadores adelantados de diciembre mostraban que el sector servicios (PMIs) comenzaba a perder parte de su inercia positiva en Europa, Reino Unido y EEUU, sin embargo, la actividad industrial global se mantenía sólida. En agregado, los indicadores adelantados en diciembre se mantenían en terreno de expansión.

El semestre ha sido complicado para los activos de renta fija en términos nominales, con las principales curvas de tipos desplazándose ligeramente al alza. En EE.UU. la curva recogía el cambio de tono de la FED y los cortos plazos subían con fuerza, provocando un aplanamiento en el semestre. En Europa el ligero movimiento adverso, añadido a los tipos base negativos, pesaban en la rentabilidad del activo. En la periferia europea, también con un comportamiento negativo, España obtenía un mejor resultado relativo frente a Italia y Portugal. Asimismo, los distintos mensajes de la Fed y la volatilidad generada con la variante Ómicron, impactaban sobre los bonos corporativos de alta calidad crediticia que retrocedían ligeramente en el semestre, mientras la recuperación de diciembre permitía un resultado positivo para los bonos de baja calidad crediticia (High Yield).

La renta variable de los mercados desarrollados tuvo un buen comportamiento en el segundo semestre. Pese a que en noviembre se vio especialmente impactada por la variante Ómicron, con una fuerte subida de la volatilidad y una reversión de las tendencias y estilos que habíamos tenido previamente, este impacto revirtió de nuevo en diciembre. El mercado americano reflejó con diferencia el mejor comportamiento semestral, quedando el europeo en segundo lugar y después el japonés. Por estilos ha habido bastante rotación a lo largo del semestre, con predominio final del factor de crecimiento y defensivas, en un mercado que ha sido escéptico en cuanto a la consistencia en el tiempo de las dinámicas de crecimiento de las distintas economías. Por otro lado, destaca en negativo el comportamiento de los mercados emergentes afectados por la pandemia, la fortaleza de la divisa americana, el entorno de inflación y las reformas regulatorias en determinados sectores en China. El mercado chino arrastraba a los mercados emergentes asiáticos, Latinoamérica sufría por sus desequilibrios fiscales, riesgo político y la caída de alguna materia prima, como el hierro, y los mercados emergentes de Europa del Este tenían un mejor comportamiento.

El dólar americano se revalorizaba frente al euro, reflejando la divergencia de crecimiento y de las políticas monetarias entre ambos bancos centrales.

Ómicron provocaba una fuerte corrección en los precios de la energía, en especial el crudo, provocando un cierre del semestre plano, mientras el gas y el carbón seguía manteniendo su tensión alcista (en especial en Asia). Asimismo, escaso movimiento en las materias primas preciosas y un peor comportamiento de los metales industriales, acusando la desaceleración China.

#### **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.**

En el periodo hemos estado muy activos ajustando la exposición a renta variable a través de opciones y trasladando parte de la posición que teníamos en mercados emergentes hacia Japón y el sector bancario (áreas con atractivas valoraciones). Así mismo, incrementamos el peso en dólar y redujimos duración, vendiendo parte de la posición que teníamos en el bono italiano.

#### **c) Índice de referencia.**

El 02/03/2012 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.

#### **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.**

En el periodo, el patrimonio del fondo incrementó ligeramente, mientras que el número de participes ha disminuido en un 0,63%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, la variación ha sido:

Patrimonio Participes  
Clase Universal -0,29%  
Clase Cartera -84,34%

La rentabilidad neta obtenida por el participante en el periodo ha sido positiva para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Universal ha sido del 2,01%, y la de la clase Cartera del 2,28%. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada clase debido a las comisiones aplicadas a la cartera del fondo para cada una de las clases comercializadas. Durante el periodo las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Universal suponen el 0,56% del patrimonio, y del 0,26% para la clase Cartera, mientras que los gastos indirectos fueron de 0,13% para todas las clases.

#### **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.**

Respecto a la rentabilidad comparada con los otros fondos de la gestora que comparten la misma vocación inversora, Renta Variable Mixta Internacional, señalar que ambas clases tienen una rentabilidad superior a la media, que ha sido del 0,19%.

### **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

#### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

A lo largo del periodo incrementamos el peso en dólar (por la fortaleza macro en Estados Unidos, la posibilidad de una política monetaria más restrictiva por la elevada inflación y por la incertidumbre de las elecciones en Alemania) y bajamos peso en materias primas por el miedo a corto plazo de la situación en China y por la apreciación del dólar.

También aprovechamos momentos de volatilidad reducida para comprar opciones sobre el EuroStoxx 50. Con ello buscamos una estrategia que nos permitiese participar del buen comportamiento del mercado, pero limitando las pérdidas en el caso de que hubiese una corrección. También vendimos parte de la exposición a renta variable emergente ante el aumento de volatilidad provocado por las últimas noticias sobre la regulación a sectores de la educación en China. Dicha operación la ejecutamos vendiendo el fondo de Schroder Global EM Market Opportunity. Esta inversión la trasladamos hacia el sectorial de bancos europeos y hacia Japón (por su atractiva valoración y por la posibilidad de implementación de nuevos estímulos por parte del nuevo primer ministro). Los bancos los compramos por medio de derivados financieros, y Japón a través del fondo Goldman Sachs Equity Portfolio. En Estados Unidos, vendimos Nasdaq, para reducir la exposición a sectores de crecimiento.

Por último, redujimos duración en la curva americana (vendiendo el NN US Credit y el Pimco Global Bond) y en la europea vendiendo parte de un bono italiano.

En lo referente a los fondos que hay en cartera, habría que destacar el buen comportamiento del fondo de AXA global de bonos ligados a la inflación, el AXA World Global Inflation y del ETF de flotantes americanos de Ishares. En el apartado de renta variable, destacar la aportación positiva del fondo de DPAM Euroland de renta variable europea, del ETF de Amundi sobre el SP500 en el caso americano y del UBAM 30 Global Leaders si hablamos a nivel global. En el lado negativo, destaca claramente el mal comportamiento del fondo UBS China Opportunity.

#### **b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A

#### **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

El fondo ha mantenido un nivel de inversión en los mercados de renta variable entorno al 50% y ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 73,87%.

#### **d) Otra información sobre inversiones.**

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas de terceras gestoras supone el 84,80% al cierre del periodo. Se destacan las posiciones en Muznich, UBS y Robeco.

La rentabilidad media anualizada de la liquidez de la cartera en el periodo ha sido -0,16%.

Este fondo puede invertir hasta un 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

### **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

### **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

La volatilidad anual del fondo durante el periodo ha sido de 5,98% para todas las clases, bastante superior a la de la letra del tesoro que ha sido de 0,02%.

### **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.**

N/A

### **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.**

N/A

### **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.**

N/A

### **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.**

Los proveedores de análisis de Renta Fija y Renta Variable elegidos han aportado valor a la gestión:

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, BNP Paribas y Barclays Bank, cuya remuneración conjunta supone el 63% de los gastos totales.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de los IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, BofA Securities, Goldman Sachs, JP Morgan y UBS. Siendo el 64% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2021 han ascendido a 23.257,10€ y los gastos previstos para el ejercicio 2022 se estima que serán de 117.310,68€



## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el ejercicio 2022 el telón de fondo seguirá siendo un entorno de recuperación económica global que se mantiene sin fisuras y que sigue empujado por las distintas políticas económicas ya aplicadas. Una de las incógnitas para este entorno de crecimiento proviene de la desaceleración del crecimiento chino, donde esperamos que el gobierno mantenga una política económica más expansiva.

Esperamos un menor impacto del Covid19 en los mercados, en unas economías que se han conseguido adaptar y unas vacunas que funcionan. Por el contrario, esperamos una mayor inestabilidad debido a los riesgos geo-políticos, donde las relaciones entre Rusia y Europa y EEUU marcarán el paso.

Los Bancos Centrales desarrollados inician una fase de vuelta a la normalidad con el objetivo de proteger sus economías de unas tasas de inflación que registrarán niveles muy tensionados en los primeros meses del año para retroceder parcialmente después. La disparidad entre Bancos Centrales genera la incertidumbre de un posible error de política monetaria, la cotización de este riesgo podría pesar sobre los tramos largos de la curva de tipos.

Los mercados financieros deberán calibrar el incremento de riesgo y la progresiva pérdida del apoyo que suponían las políticas económicas tan expansivas.

El mercado de renta fija deberá hacer frente a la divergencia de políticas monetarias, con retiradas de estímulo y subidas de tipos en algunas economías. Será un ejercicio especialmente táctico con especial valor de las apuestas relativas en la curva de tipos y geográficas. A diferencia de nuestro posicionamiento general para el anterior ejercicio, no establecemos una marcada preferencia por la renta fija corporativa para el 2022, que estará afectada, por un lado, por la retirada de las compras por parte de los bancos centrales y, por otro, por un entorno sólido de crecimiento económico.

Esperamos un ejercicio con mayor volatilidad para la renta variable dados los niveles actuales de valoración, con tipos reales en mínimos y múltiplos bursátiles en máximos, que supondrán un reto para la clase de activo. Tanto por el entorno de crecimiento global como por las valoraciones, mantenemos una ligera preferencia por Europa frente a EEUU, con posiciones más neutrales en los demás mercados, y en términos de estilos preferimos el sesgo valor y cíclico.

Mantenemos una visión en rango lateral, sobre la divisa americana frente al Euro debido a la divergencia de políticas monetarias y un sólido crecimiento en Europa.

En este entorno, esperamos que el fondo se beneficie por la diversificación de activos en renta fija, por tener una exposición significativa a oro y dólar que nos pueda proteger de episodios de volatilidad y por la exposición a renta variable muy enfocada a sectores ligados a la recuperación del ciclo.

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

### 1) Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:
  - Remuneración Fija: 16.596.399 euros
  - Remuneración Variable: 2.048.379 euros
- Número de beneficiarios:
  - Número total de empleados: 277
  - Número de beneficiarios: 262
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC
  - No existe este tipo de remuneración
- Remuneración desglosada en:
  - Altos cargos:
    - Número de personas: 9
    - Remuneración Fija: 1.390.500 euros
    - Remuneración Variable: 314.591 euros
  - Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC
    - Número de personas: 8
    - Remuneración Fija: 1.092.000 euros
    - Remuneración Variable: 339.884 euros

### 2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés. La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan.

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2021 se ha modificado la Política de Remuneraciones, con el fin de actualizar las facultades que el Comité de Nombramientos y Remuneraciones tiene atribuidas en materia de remuneración. Así mismo, se ha adaptado al Reglamento 2019/ 2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, y ha recogido la posibilidad de aplicar un factor corrector en el bonus resultante a final de cada año por parte de la dirección de la Compañía.

La revisión realizada durante dicho ejercicio, ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

## 11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

No aplicable