

CAIXABANK BANKIA MIXTO FUTURO SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5412

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en 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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/09/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable, excluyentes (no invierte en empresas que atenten contra la vida o dignidad humana) y valorativos (lucha contra la pobreza, hambre, desigualdad, fomento de la salud, bienestar, consumo responsable, protección medioambiente, derechos humanos y laborales). El universo de inversiones (directas/indirectas) es analizado por el asesor de inversiones, que aplicará filtros para elegir activos que cumplan con el ideario ético. La mayoría de la cartera cumple con dicho ideario. Existe un comité ético cuyas funciones y composición constan en el folleto. Invertirá 0%-100% en IIC financieras (activo apto) que cumplan con el ideario ético, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invertirá, directa o indirectamente, menos del 30% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija pública/privada.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,00	0,46	0,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	-0,14	-0,22	-0,16

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE CARTERA	30.899,63	94.626,59	33	147	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO
CLASE PLUS	293.181,31	251.694,01	200	168	EUR	0,00	0,00	10000.00 Euros	NO
CLASE UNIVERSAL	997.955,15	1.017.112,45	5.257	5.444	EUR	0,00	0,00	100.00 Euros	NO
CLASE INTERNA	9,50	1.870,00	1	8	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
CLASE CARTERA	EUR	3.347	3.545	102	
CLASE PLUS	EUR	32.073	13.009	2.222	
CLASE UNIVERSAL	EUR	108.327	57.522	10.548	
CLASE INTERNA	EUR	1	836		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
CLASE CARTERA	EUR	108,3333	105,6665	100,0610	
CLASE PLUS	EUR	109,3958	107,2303	101,5977	
CLASE UNIVERSAL	EUR	108,5489	106,6157	101,2177	
CLASE INTERNA	EUR	105,0179	101,8046		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE CARTER A	al fondo	0,24	0,00	0,24	0,48	0,00	0,48	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

CLASE PLUS	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,60	0,00	0,60	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,52	0,80	0,21	0,99	0,50	5,60			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	26-11-2021	-1,94	17-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	07-12-2021	1,43	18-02-2021		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,85	3,36	2,62	2,42	6,01	7,12			
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43			
5% - ML EURO REPO LIBID (L0EC) 50% - ML EMU DIRECT GVMNTS.3-5 YRS (EG02) 20% - ICE BOFAML 1-5 YEAR EURO CORPORATE INDEX (ER0V) 25% - DJ SUSTAINABILITY WORLD TOTAL RETURN (.W1SGITR US)	2,64	3,23							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,74	5,74	5,84	5,93	6,03	6,12			

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

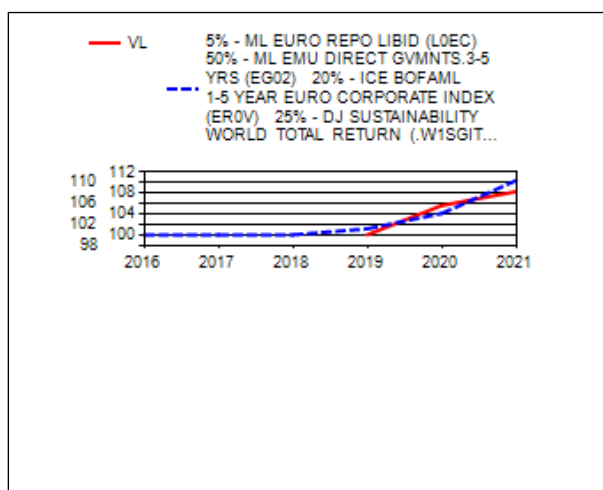
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,15	0,18	0,18	0,19	0,71	0,06		

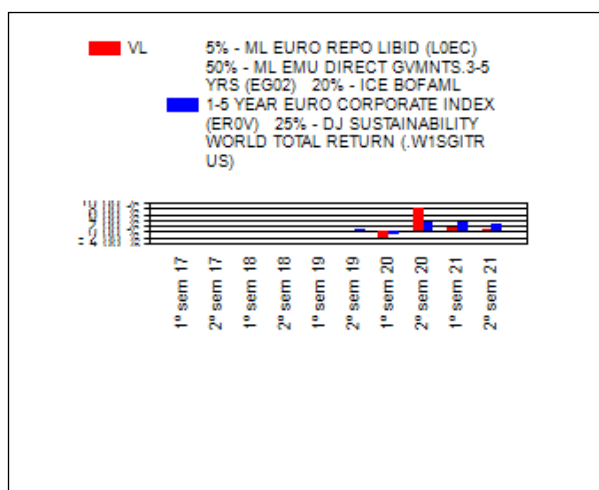
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,02	0,68	0,08	0,87	0,37	5,54			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	26-11-2021	-1,94	17-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	07-12-2021	1,43	18-02-2021		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,85	3,36	2,62	2,42	6,01	7,17			
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43			
5% - ML EURO REPO LIBID (L0EC) 50% - ML EMU DIRECT GVMNTS.3-5 YRS (EG02) 20% - ICE BOFAML 1-5 YEAR EURO CORPORATE INDEX (ER0V) 25% - DJ SUSTAINABILITY WORLD TOTAL RETURN (.W1SGITR US)	2,64	3,23							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,49	5,49	5,62	5,75	5,88	6,01			

(ii) 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.

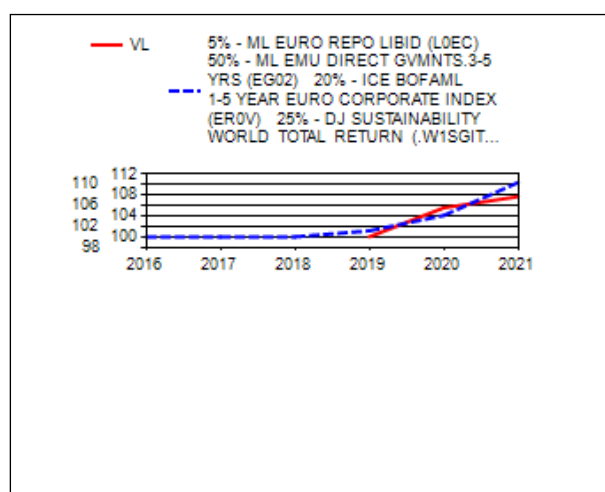
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,14	0,28	0,31	0,31	0,31	1,32	0,37		

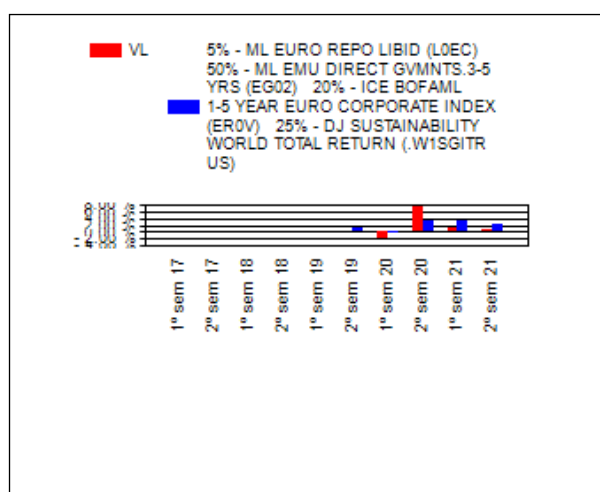
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,81	0,63	0,03	0,82	0,32	5,33			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	26-11-2021	-1,94	17-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	07-12-2021	1,43	18-02-2021		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,85	3,36	2,62	2,42	6,01	7,17			
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43			
5% - ML EURO REPO LIBID (L0EC) 50% - ML EMU DIRECT GVMNTS.3-5 YRS (EG02) 20% - ICE BOFAML 1-5 YEAR EURO CORPORATE INDEX (ER0V) 25% - DJ SUSTAINABILITY WORLD TOTAL RETURN (.W1SGITR US)	2,64	3,23							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,51	5,51	5,64	5,77	5,90	6,02			

(ii) 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.

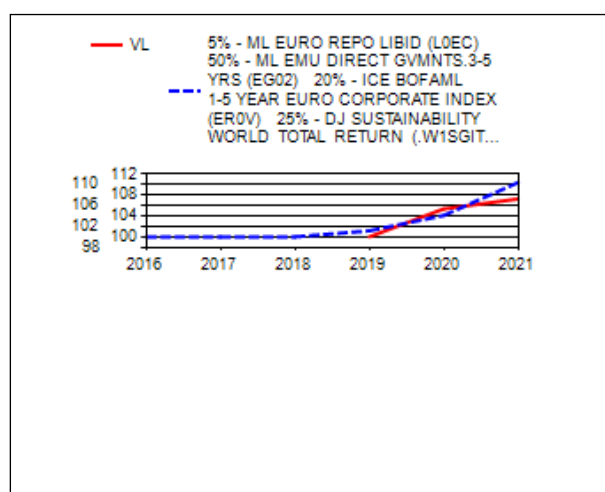
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,34	0,33	0,36	0,36	0,36	1,52	0,58		

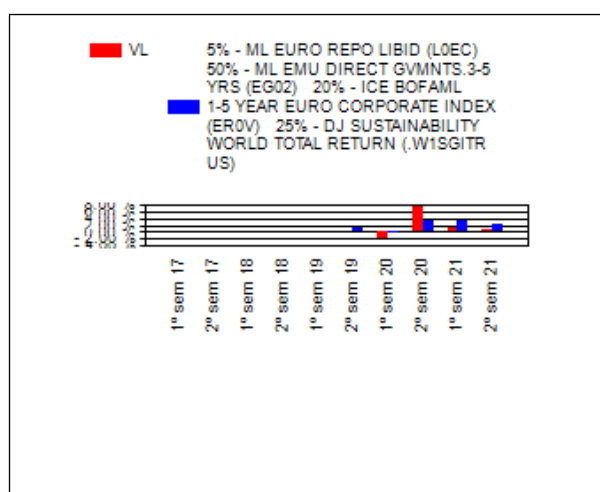
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,16	0,74	0,60	1,13	0,65				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-100,00	06-11-2021	-100,00	06-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	02-11-2021	1,43	18-02-2021		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo				2,42	6,01				
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02				
5% - ML EURO REPO LIBID (L0EC) 50% - ML EMU DIRECT GVMNTS.3-5 YRS (EG02) 20% - ICE BOFAML 1-5 YEAR EURO CORPORATE INDEX (ER0V) 25% - DJ SUSTAINABILITY WORLD TOTAL RETURN (.W1SGITR US)	2,64	3,23							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,92	0,92	0,94	0,96	0,97				

(ii) 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.

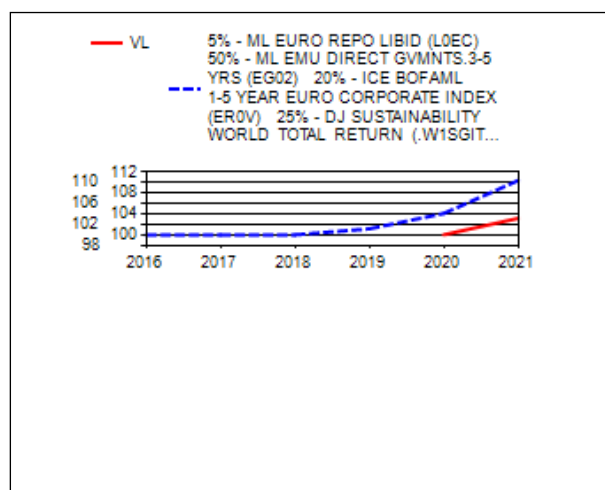
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,01	0,00	0,04	0,04				

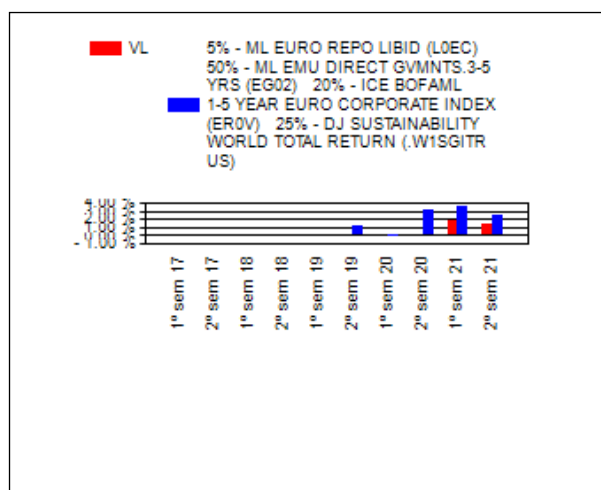
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) 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	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	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
Total fondos	78.646.112	6.027.082	2,57

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	137.359	95,56	144.392	97,99
* Cartera interior	17.612	12,25	44.441	30,16
* Cartera exterior	119.979	83,46	99.645	67,62
* Intereses de la cartera de inversión	-232	-0,16	306	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.421	3,77	2.962	2,01
(+/-) RESTO	969	0,67	-2	0,00
TOTAL PATRIMONIO	143.748	100,00 %	147.352	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	147.352	74.912	74.912	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,14	55,88	48,33	-106,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,70	1,07	1,74	-171,80
(+) Rendimientos de gestión	1,35	1,67	3,00	-6,40
+ Intereses	-0,14	0,22	0,05	-176,48
+ Dividendos	0,02	0,01	0,03	68,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	-0,36	-0,29	-111,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,13	0,10	0,23	53,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	-0,12	-0,03	-172,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,20	1,82	2,98	-23,72
± Otros resultados	0,04	0,00	0,04	1.195,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,62	-1,26	18,95
- Comisión de gestión	-0,57	-0,55	-1,12	19,96
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	19,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	5,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-22,07
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-7,20

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	-0,01	0,02	0,00	-184,35
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	96,24
+ Otros ingresos	-0,01	0,01	0,00	-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	143.748	147.352	143.748	

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

3. Inversiones financieras

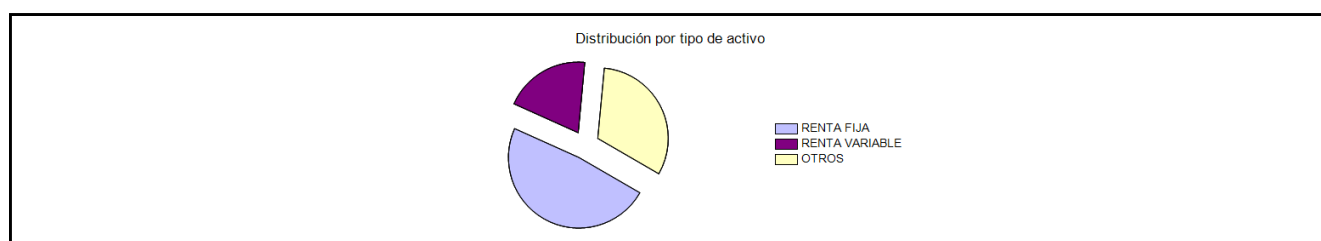
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.770	9,58	15.726	10,67
TOTAL RENTA FIJA	13.770	9,58	15.726	10,67
TOTAL RV COTIZADA	3.842	2,67	1.644	1,12
TOTAL RENTA VARIABLE	3.842	2,67	1.644	1,12
TOTAL IIC			27.070	18,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.612	12,25	44.441	30,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	52.768	36,70	53.799	36,47
TOTAL RENTA FIJA	52.768	36,70	53.799	36,47
TOTAL RV COTIZADA	23.358	16,25	823	0,56
TOTAL RENTA VARIABLE	23.358	16,25	823	0,56
TOTAL IIC	43.804	30,46	45.035	30,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	119.929	83,41	99.657	67,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	137.542	95,66	144.097	97,73

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente renta fija		0	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	2.533	Inversión
Total subyacente renta variable		2533	
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	2.121	Inversión
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	7.511	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9632	
BGF WRD HS I2	OTROS IIC LU217 8160680	750	Inversión
CPR FOOD GENERA	OTROS IIC LU198 9763344	504	Inversión
NN GREEN BOND	OTROS IIC LU192 2482994	7.756	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DEUTSCHE GLBL I	OTROS IIC LU1203060063	190	Inversión
BGF-WRLD HEALTH	OTROS IIC LU0329593007	509	Inversión
Total otros subyacentes		9709	
TOTAL OBLIGACIONES		21874	

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 BANKIA MIXTO FUTURO SOSTENIBLE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5412), 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 implícitas 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.

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de CAIXABANK BANKIA MIXTO FUTURO SOSTENIBLE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5412), por CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2505).

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes 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 LMV)		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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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 14.352.763,23 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 913.752,13 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.

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 28.629.430,61 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,11 %.

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 Ómicron 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.

Mantuvimos una ligera sobre ponderación en renta variable a lo largo del semestre, en torno al 28%, justificado por unas expectativas sobre el crecimiento económico y beneficios empresariales favorables a medio plazo, a pesar de las incertidumbres que fueron surgiendo: problemas en la cadena de suministros global, crisis energética en Europa y China, posicionamiento más agresivo de los bancos centrales, incremento de la presión regulatoria en China y finalmente la aparición de Ómicron. En renta fija, la duración osciló entre 3 y 3,5 años, y mantuvimos nuestra estructura de cartera, con mayor peso en Bonos Verdes y Crédito y en menor medida en Gobiernos (español e italiano).

Por objetivos Cambio Climático y Medio Ambiente, Salud y Bienestar y Agua Limpia y Saneamiento representan conjuntamente en torno al 85% del patrimonio. Las inversiones están centradas sobre todo en eficiencia energética, energía limpia, servicios y equipamiento médico e infraestructura de Agua. Con menor peso Alimentación y lucha contra el hambre y Pobreza y desigualdad, en torno a 11% y 4% respectivamente.

La inversión en IICs se situó en torno al 31% y la inversión directa alrededor del 69%.

c) Índice de referencia.

(RF: ML 3-5 Year Euro Government Index, ML 1-5 Year Euro Corporate Index y ML Euro Overnight Deposit Bid Rate Index / RV: Dow Jones Sustainability Index Total Return) La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -1,24% (Universal), 17,37% (Plus), -67,02% (Cartera) y 99,48% (Interna) y el número de partícipes ha variado en un -3,43% (Universal), 19,05% (Plus), -77,55% (Cartera) y -87,5% (Interna). Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,67%, 0,56%, 0,31% y 0,01% para las clases Universal; Plus, Cartera, e Interna, y los gastos indirectos para todas las clases son 0,04%, salvo para la clase Interna que es un 0,11%. La rentabilidad del fondo ha sido del 0,66%, 0,76%, 1,01%, y 1,34% en las clases Universal, Plus, Cartera e Interna, inferior a la del índice de referencia de 2,44% (RF: ML 3-5 Year Euro Government Index, ML 1-5 Year Euro Corporate Index y ML Euro Overnight Deposit Bid Rate Index / RV: Dow Jones Sustainability Index Total Return)

El fondo tuvo un comportamiento peor que el de su índice de referencia, debido principalmente a la distribución estructural de las temáticas en las que invertimos que se ven influenciadas negativamente en un entorno de subidas de tipos de interés. Por lo tanto, el posicionamiento más agresivo por parte de los principales bancos centrales en la segunda parte del semestre lastró a nuestra cartera.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 0,66%, 0,76%, 1,01%, y 1,34% en las clases Universal, Plus, Cartera e Interna, inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Fija Mixta Internacional 1,34%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Mantuvimos estabilidad en la estructura de contado de la cartera de renta fija, con mayor peso en Bonos Verdes y Crédito y en menor medida en Gobiernos (español e italiano). Las operaciones tuvieron como objetivo dotar de liquidez al fondo, así vendimos parcialmente dos referencias del Tesoro español con vencimientos julio de 2024 y abril de 2025. Cambiamos tres fondos de bonos verdes, de DWS, Lyxor y Eurizon, por uno de Amundi e incrementamos peso en otro fondo de NN L, que vemos más adecuados. Tenemos en cartera una emisión de baja calidad crediticia por debajo del límite del 30% máximo establecido en su política de inversión.

A lo largo del semestre mantuvimos la tendencia de ir reduciendo la inversión indirecta a través de fondos en favor de la inversión directa en compañías. A finales del mismo el fondo compró múltiples valores para ajustar la cartera tras la venta de sus participaciones en la clase interna de CaixaBank Bankia Futuro Sostenible. Además de esas operaciones, hemos continuado con la estrategia de seguir reduciendo nuestra exposición a Cambio Climático, favoreciendo nuestro posicionamiento en Pobreza y Desigualdad para intentar paliar los efectos negativos del COVID 19 sobre los mercados de renta variable. Finalizamos el semestre a la espera para retomar el incremento de posiciones en compañías más ligadas a educación, con la atención puesta en los cambios regulatorios en China y en oportunidades que puedan surgir cuando se vaya clarificando el escenario en cuanto a la pandemia. En Pobreza y Desigualdad vendimos China Education Group ante el incremento de la presión regulatoria sobre el sector, y destacó el buen comportamiento de Arnoldo Mondadori. En Salud, cerramos posiciones en Polar Capital Health Care y compramos en BlackRock World Healthscience. En Agua, cerramos la posición en Pictet Water y aumentamos en Parvest Aqua.

En divisas, mantenemos las coberturas parciales sobre Dólar y Yen.

Los valores mencionados son los que han tenido un mayor impacto en la rentabilidad del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar

de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 37,11%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo la inversión en otras IICs representa un 30,46% del fondo, siendo las gestoras más relevantes Amundi, Blackrock, CPR, DWS, Erste, NN L, Schroder, Nordea, Parvest, Pictet y Robeco.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,23%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 30% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 3,85% para las clases Universal, Plus, Cartera e Interna ha sido superior a la de su índice de referencia 2,64% y superior a la de la letra del Tesoro (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 las 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 1.110,85€ y los gastos previstos para el ejercicio 2022 se estima que serán de 0,00€

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.

Por tanto, a medio plazo continuamos siendo constructivos para los activos de riesgo, aunque en el futuro cercano estaremos pendientes de los diversos factores mencionados que pueden introducir volatilidad.

En este entorno es muy relevante la toma de posiciones de valor relativo entre distintos sectores y compañías. En renta fija, continuaremos con una estrategia conservadora, aunque aprovechando las oportunidades que puedan surgir en renta

fija corporativa de buena calidad crediticia.

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del 0,26% con una vida media de 5,12 años.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122E5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30	EUR	993	0.69	965	0.65
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	943	0.66	930	0.63
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	1.409	0.98	1.383	0.94
ES00000126Z1 - BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	1.458	1.01	2.314	1.57
ES00000127G9 - BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31	EUR	2.404	1.67	2.382	1.62
ES0000012E85 - BONOS TESORO PUBLICO 25 2024-07-30	EUR	1.025	0.71	2.195	1.49
ES0000012G91 - BONOS TESORO PUBLICO 2026-01-31	EUR	2.017	1.40	2.023	1.37
ES00001010B7 - BONOS MADRID .42 2031-04-30	EUR	551	0.38	554	0.38
ES0000101875 - BONOS MADRID 1.773 2028-04-30	EUR	444	0.31	444	0.30
ES0000101933 - BONOS MADRID .419 2030-04-30	EUR	501	0.35	502	0.34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.744	8.16	13.692	9.29
ES0200002022 - BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	515	0.36	512	0.35
ES0200002048 - BONOS ADIF .95 2027-04-30	EUR	210	0.15	211	0.14
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	1.301	0.91	1.311	0.89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.026	1.42	2.034	1.38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.770	9.58	15.726	10.67
TOTAL RENTA FIJA		13.770	9.58	15.726	10.67
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	1.245	0.87	863	0.59
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	938	0.65		
ES0127797019 - ACCIONES EDP Renovaveis	EUR			782	0.53
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	668	0.46		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	457	0.32		
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	534	0.37		
TOTAL RV COTIZADA		3.842	2.67	1.644	1.12
TOTAL RENTA VARIABLE		3.842	2.67	1.644	1.12
ES0113385035 - PARTICIPACIONES Bkia FutSosteni	EUR			27.070	18.37
TOTAL IIC				27.070	18.37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.612	12.25	44.441	30.16
FR0014002JM6 - BONOS FRECH TREASURY .5 2044-06-25	EUR	1.437	1.00	1.432	0.97
IT0005001547 - BONOS ITALY .3.75 2024-09-01	EUR	1.021	0.71	1.012	0.69
IT0005045270 - BONOS ITALY .2.5 2024-12-01	EUR	1.359	0.95	1.363	0.92
IT0005386245 - BONOS ITALY .35 2025-02-01	EUR	1.343	0.93	1.352	0.92
IT0005403396 - BONOS ITALY .95 2030-08-01	EUR	1.352	0.94	1.380	0.94
IT0005408502 - BONOS ITALY .1.85 2025-07-01	EUR	914	0.64	914	0.62
IT0005438004 - BONOS ITALY .1.5 2045-04-30	EUR	108	0.08	112	0.08
IT0005282527 - BONOS ITALY .1.45 2024-11-15	EUR	1.312	0.91	1.317	0.89
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.844	6.16	8.881	6.03
IT0005348443 - BONO Estado Italiano .2.3 2021-10-15	EUR			353	0.24
IT0005086886 - OBLIGACIONES Estado Italiano .1.35 2022-04-15	EUR			507	0.34
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				860	0.58
CH1120418079 - BONOS BANK JULIUS BAE 2024-06-25	EUR	1.000	0.70	1.001	0.68
FR0014003N69 - BONOS AIR LIQUIDE FIN .375 2031-05-27	EUR	702	0.49	709	0.48
FR0013367406 - BONOS BANQUE POP CAIS .625 2023-09-26	EUR	512	0.36	511	0.35
FR0013398229 - OBLIGACIONES Engie .3.25 2168-02-28	EUR			760	0.52
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA .3.25 2022-02-28	EUR	764	0.53		
FR0013405537 - BONOS BNP .1.125 2024-08-28	EUR	626	0.44	622	0.42
FR0013415692 - BONOS LA BANQUE POSTA .1.375 2029-04-24	EUR	1.375	0.96	1.388	0.94
FR0013465358 - BONOS BNP .5 2026-06-04	EUR	202	0.14	203	0.14
FR0013536661 - OBLIGACIONES SocieteGenerale .875 2028-09-22	EUR			1.220	0.83
FR0013536661 - BONOS SOCIETE GENERAL .875 2022-09-22	EUR	1.213	0.84		
DE000A289QR9 - BONOS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR	1.343	0.93	1.340	0.91
DE000A3E5FR9 - BONOS VONOVIA SE .625 2031-03-24	EUR	1.284	0.89	1.288	0.87
DE000CZ45VB7 - BONOS COMMERZBANK .25 2024-09-16	EUR	601	0.42	603	0.41
XS2229434852 - BONOS ERG SPA .5 2027-09-11	EUR	1.298	0.90	1.300	0.88
XS2234568983 - BONOS SPAREBANK 1 BOL .01 2027-09-22	EUR	1.299	0.90	1.313	0.89
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN ABP .5 2031-03-19	EUR	1.195	0.83	1.200	0.81
XS2324772453 - BONOS FERROVIE STATO .375 2028-03-25	EUR	1.098	0.76	1.106	0.75
XS237252931 - BONOS FEDEX CORP .45 2029-05-04	EUR	690	0.48	698	0.47
XS2343563214 - BONO Swedbank AB .3 2027-05-20	EUR			801	0.54
XS2343563214 - BONOS SWEDBANK AB .3 2022-05-20	EUR	794	0.55		
XS2348237871 - BONOS CELLNEX FINANCE .1.5 2028-06-08	EUR	883	0.61	902	0.61
XS2348325221 - BONOS TENNET HOLDING .125 2027-12-09	EUR	994	0.69	1.001	0.68
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV 2027-06-17	EUR	1.172	0.82	1.186	0.80
XS2356033147 - BONOS ICO 2027-04-30	EUR	1.462	1.02	1.467	1.00
XS2357417257 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER .625 2029-06-24	EUR			800	0.54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2357417257 - BONOS BSAN ,625 2022-06-24	EUR	792	0,55		
XS1704789590 - BONOS IREN 1,5 2027-10-24	EUR	1.383	0,96	1.389	0,94
XS1716820029 - BONOS BARCLAYS ,625 2023-11-14	EUR	1.214	0,84	1.214	0,82
XS1718393439 - BONOS GASNT FENOSA FN ,875 2025-05-15	EUR	1.344	0,94	1.344	0,91
XS1799545329 - BONOS ACS SERVICIOS C 1,875 2026-04-20	EUR	1.381	0,96	1.376	0,93
XS1820037270 - BONOS BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	1.152	0,80	1.156	0,78
XS1890845875 - OBLIGACIONES Iberdrola Intl 3,25 2168-02-12	EUR			327	0,22
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3,25 2022-02-12	EUR	327	0,23		
XS1901055472 - BONOS ENBW INTL FINC 1,875 2033-10-31	EUR	338	0,24	346	0,23
XS1907120528 - BONOS AT&T 1,8 2026-09-05	EUR	1.374	0,96	1.375	0,93
XS1917601582 - BONOS HSBC 1,5 2024-12-04	EUR	627	0,44	623	0,42
XS1937665955 - BONOS ENEL FINANCE NV 1,5 2025-07-21	EUR	532	0,37	531	0,36
XS1946004451 - BONOS TELEFONICA SAU 1,069 2024-02-05	EUR	207	0,14	206	0,14
XS1960260021 - BONOS LEASEPLAN CORP 1,375 2024-03-07	EUR	208	0,14	208	0,14
XS1979491559 - BONOS ICO ,2 2024-01-31	EUR	406	0,28	406	0,28
XS2002017361 - BONOS VODAFONE ,9 2026-11-24	EUR	1.147	0,80	1.146	0,78
XS2013745703 - BONOS BBVA 1 2026-06-21	EUR	1.035	0,72	1.041	0,71
XS2047500926 - BONOS E.ON ,35 2030-02-28	EUR	498	0,35	497	0,34
XS2081500907 - BONOS SERVICIOS MEDIO 1,661 2026-12-04	EUR	740	0,52	740	0,50
XS2133390521 - BONOS VATTENFALL AB ,05 2025-10-15	EUR	1.299	0,90	1.305	0,89
XS2168625460 - BONOS PEPSICO INC ,25 2024-05-06	EUR	607	0,42	609	0,41
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE ,001 2024-11-12	EUR	105	0,07	106	0,07
XS2170609403 - BONOS GLAXOS CAPITAL ,125 2023-05-12	EUR	1.210	0,84	1.210	0,82
XS2173111282 - BONOS ICO ,25 2024-04-30	EUR	68	0,05	68	0,05
XS2177580508 - BONOS E.ON ,875 2031-08-20	EUR	1.350	0,94	1.341	0,91
XS2194283672 - BONOS INFINEON TECH 1,125 2026-06-24	EUR	1.151	0,80	1.150	0,78
XS2194370727 - BONOS BSAN 1,125 2027-06-23	EUR	520	0,36	522	0,35
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK ,75 2026-07-10	EUR	1.328	0,92	1.329	0,90
XS2227196404 - BONOS MEDIOBANCA SPA 1 2027-09-08	EUR	308	0,21	309	0,21
PTEDPKOM0034 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 4,496 2079-04-30	EUR	765	0,53	763	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		43.923	30,54	44.057	29,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		52.768	36,70	53.799	36,47
TOTAL RENTA FIJA		52.768	36,70	53.799	36,47
BMG162581083 - ACCIONES BROOKFIELD REN	USD	410	0,28		
US1091941005 - ACCIONES BRIGHT HORIZONS	USD	423	0,29	43	0,03
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	645	0,45		
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	453	0,32		
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB	USD	466	0,32		
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCI	USD	668	0,46		
US3932221043 - ACCIONES GREEN PLAINS RE	USD	398	0,28		
US41068X1000 - ACCIONES HANNON ARMSTRON	USD	381	0,26		
US58933Y1055 - ACCIONES SCHERING	USD	392	0,27		
US6866881021 - ACCIONES ORMAT TECHNOLOG	USD	318	0,22		
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREdge TECHN	USD	370	0,26		
US85208M1027 - ACCIONES SPOUTS FARMERS	USD	558	0,39		
US87266J1043 - ACCIONES TPI COMPOSITES	USD	139	0,10		
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC-CLASS	USD	473	0,33		
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL	SEK	421	0,29		
JP3119600009 - ACCIONES AJINOMOTO	JPY	295	0,21		
JP3266400005 - ACCIONES KUBOTA	JPY	310	0,22		
JP3358000002 - ACCIONES SHIMANO INC	JPY	282	0,20		
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	311	0,22		
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAIL	JPY	298	0,21		
JP3914400001 - ACCIONES MURATA MFG CO L	JPY	323	0,22		
JP3918000005 - ACCIONES MEIJI HOLDINGS	JPY	284	0,20		
KYG2163M1033 - ACCIONES China Education	HKD			187	0,13
JE00BJVN5543 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	347	0,24		
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	279	0,19		
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	751	0,52		
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	733	0,51		
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	1.103	0,77		
FI0009004824 - ACCIONES KEMIRA OYJ	EUR	597	0,42		
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	763	0,53		
FR0000124141 - ACCIONES VIVENDI ENVIRON	EUR	995	0,69		
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEM	EUR	597	0,42		
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	620	0,43		
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	541	0,38		
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH	EUR	877	0,61		
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	993	0,69		
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	1.313	0,91	416	0,28
IT0001469383 - ACCIONES ARNOLDO MOND	EUR	224	0,16	176	0,12
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	623	0,43		
NL0009767532 - ACCIONES ACCCELL	EUR	765	0,53		
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A	DKK	297	0,21		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	285	0,20		
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	406	0,28		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	466	0,32		
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	471	0,33		
CA13645T1003 - ACCIONES CANADIAN PAC RA	CAD	407	0,28		
CA6665111002 - ACCIONES NORTHLAND POWER	CAD	288	0,20		
TOTAL RV COTIZADA		23.358	16,25	823	0,56
TOTAL RENTA VARIABLE		23.358	16,25	823	0,56
IE00B3K93X10 - PARTICIPACIONES Polar C-HealthC	USD			946	0,64
LU1989763344 - PARTICIPACIONES CPR INVEST	USD	634	0,44	593	0,40
LU1203060063 - PARTICIPACIONES DWS SICAV	USD	242	0,17	222	0,15
LU0428745664 - PARTICIPACIONES PICTET LUX	USD	475	0,33	462	0,31
LU0607974630 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	USD	869	0,60	755	0,51
LU0255980244 - PARTICIPACIONES Pictet- Water	USD			560	0,38
LU0302446132 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	USD	585	0,41	539	0,37
LU0329593007 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	USD	667	0,46	608	0,41
LU0347711623 - PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	576	0,40	506	0,34
LU1165135952 - PARTICIPACIONES PARVESTFUNDS	EUR	1.216	0,85	398	0,27
LU0250161907 - PARTICIPACIONES INN L /LUXEMBOUR	EUR	817	0,57	745	0,51
LU1365052627 - PARTICIPACIONES INN L FLEX LUX	EUR	17.080	11,88	7.603	5,16
LU1563454310 - PARTICIPACIONES LyxorGreenBond	EUR			4.864	3,30
LU1691909508 - PARTICIPACIONES Lyx Glb GenEqu	EUR			247	0,17
LU1693963883 - PARTICIPACIONES Erizon FunAbsol	EUR			8.007	5,43
LU1922482994 - PARTICIPACIONES INN INV LUX	EUR	7.638	5,31	7.738	5,25
LU1956017633 - PARTICIPACIONES DWSInvGreenBon	EUR			7.667	5,20
LU2146190835 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	326	0,23	281	0,19
LU2178160680 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	765	0,53		
AT0000A20DV3 - PARTICIPACIONES ERSTE-SPARIN	EUR	2.217	1,54	2.291	1,55
FR0013188737 - PARTICIPACIONES AMUNDI SA/FRANC	EUR	9.695	6,74		
TOTAL IIC		43.804	30,46	45.035	30,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		119.929	83,41	99.657	67,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		137.542	95,66	144.097	97,73

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. 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.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable