

CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 2098

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.**Depositario:** CECABANK, S.A.**Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL

Grupo Gestora:**Grupo Depositario:** CECA**Rating Depositario:** 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 Electrónicoa 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: 05/05/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 - Alto

Descripción general

Política de inversión: El fondo tiene como vocación invertir como mínimo el 75% de la exposición total del fondo en renta variable, de la cual, al menos, el 90% serán emisores españoles. El fondo invertirá en compañías de pequeña, mediana y gran capitalización con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo.

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	0,87	1,06	1,95	2,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,22	-0,17	-0,02

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		
ESTÁNDAR	2.623.321,20	2.852.918,92	1.754	1.898	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
CARTERA	141.594,10	522.047,61	11	50	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO
PLATINUM	100,00	100,00	1	1	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	36.352	43.273	73.512	110.885
CARTERA	EUR	1.286	1.468	5.784	41.071
PLATINUM	EUR	1	1	1	1

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	13,8574	12,8009	15,8501	14,9859
CARTERA	EUR	9,0852	8,2409	10,0187	9,3010
PLATINUM	EUR	8,0391	7,3457	8,9854	8,3952

(*)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				
ESTÁNDAR AR	al fondo	1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PLATINU M	al fondo	0,69	0,00	0,69	1,37	0,00	1,37	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	8,25	0,46	-1,10	-0,38	9,37	-19,24	5,77	-13,26	1,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,96	26-11-2021	-4,96	26-11-2021	-12,64	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,18	06-12-2021	2,56	06-01-2021	7,44	09-11-2020

(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	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,44	17,66	16,89	11,91	14,78	30,39	12,88	12,89	26,16
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,65	0,48
50% Ibex 35 Net TR + 50% Ibex Medium Cap Net TR	13,51	14,70	14,20	11,31	13,78	27,15	10,94	14,55	25,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,90	17,90	17,90	17,90	19,78	19,78	11,08	11,08	11,51

(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.

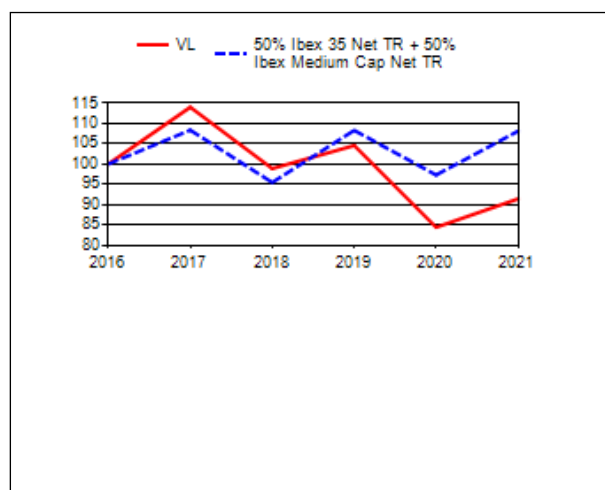
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,51	0,63	0,63	0,63	0,62	2,51	2,50	2,46	

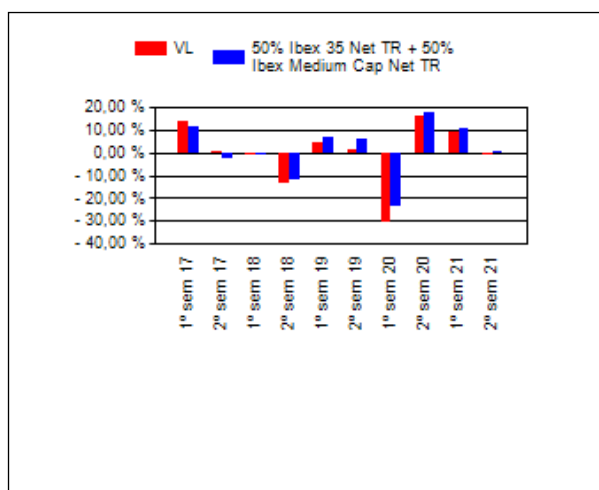
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



El 16/09/2011 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,25	0,93	-0,65	0,07	9,87	-17,74	7,72	-11,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,96	26-11-2021	-4,96	26-11-2021	-12,64	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,19	06-12-2021	2,56	06-01-2021	7,45	09-11-2020

(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	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,44	17,66	16,89	11,91	14,78	30,40	12,88	12,89	
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,65	0,48
50% Ibex 35 Net TR + 50% Ibex Medium Cap Net TR	13,51	14,70	14,20	11,31	13,78	27,15	10,94	14,55	25,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,40	18,40	19,04	19,69	20,33	20,98	7,39	6,69	

(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.

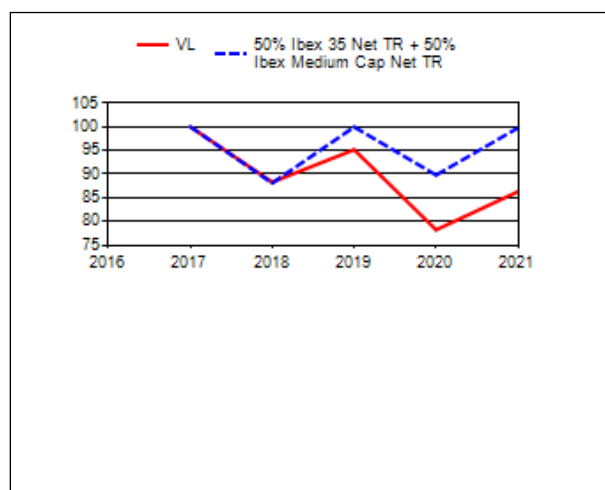
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,67	0,63	

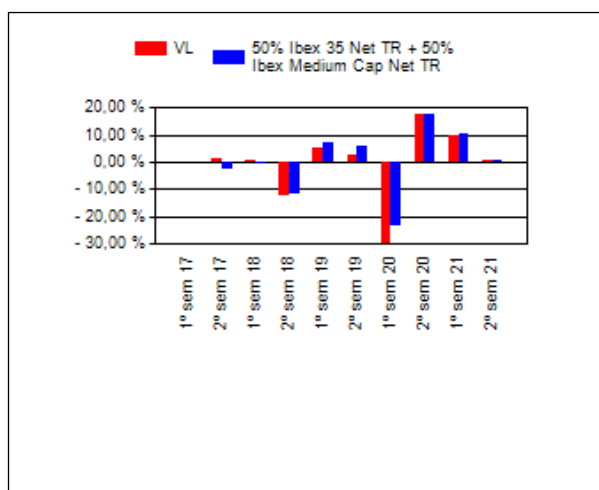
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



El 16/09/2011 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,44	0,73	-0,84	-0,10	9,67	-18,25	7,03		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,96	26-11-2021	-4,96	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,19	06-12-2021	2,56	06-01-2021		

(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	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,45	17,66	16,89	11,91	14,78	30,39	12,88		
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,65	0,48
50% Ibex 35 Net TR + 50% Ibex Medium Cap Net TR	13,51	14,70	14,20	11,31	13,78	27,15	10,94	14,55	25,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	21,25	21,25	21,90	22,54	23,19	23,84	7,49		

(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.

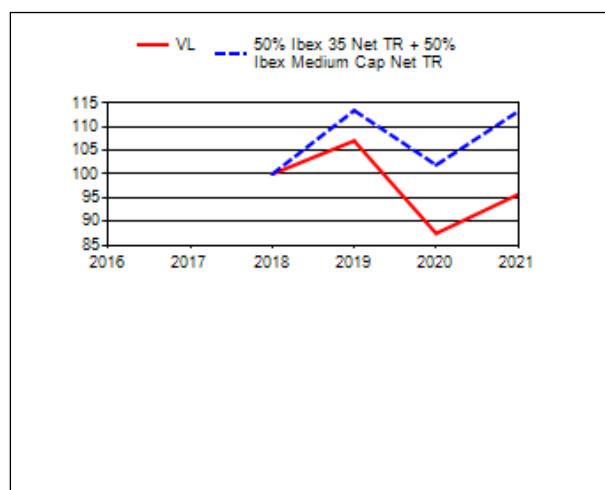
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,43	0,36	0,36	0,35	0,36	1,28	1,30	0,74	

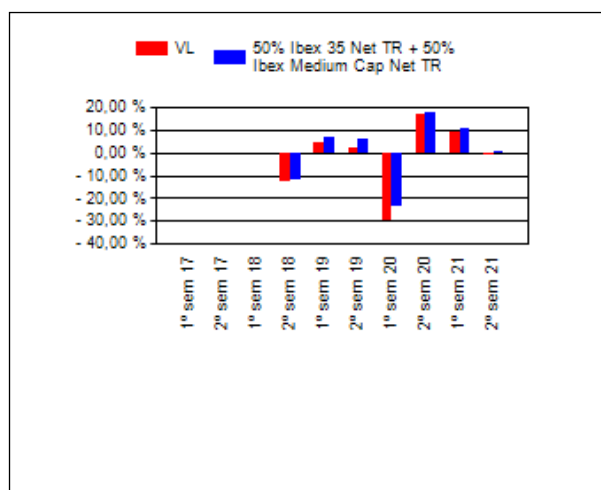
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



El 16/09/2011 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 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	36.493	96,95	43.049	96,69
* Cartera interior	36.493	96,95	43.049	96,69
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	480	1,28	1.469	3,30
(+/-) RESTO	666	1,77	3	0,01
TOTAL PATRIMONIO	37.640	100,00 %	44.521	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)	44.521	44.742	44.742	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,74	-8,95	-25,10	60,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,78	8,47	8,39	6.002,68
(+) Rendimientos de gestión	0,44	9,68	10,83	-96,08
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-58,31
+ Dividendos	0,91	1,07	1,99	-26,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-4.305,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,05	8,01	7,65	-111,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,61	0,73	-89,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,51	0,00	0,47	28.700,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,22	-1,21	-2,44	-13,28
- Comisión de gestión	-1,10	-1,06	-2,16	-11,00
- Comisión de depositario	-0,10	-0,09	-0,19	-10,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-21,24

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-39,45
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,03	-107,19
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	6.112,05
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	6.112,05
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.640	44.521	37.640	

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

3. Inversiones financieras

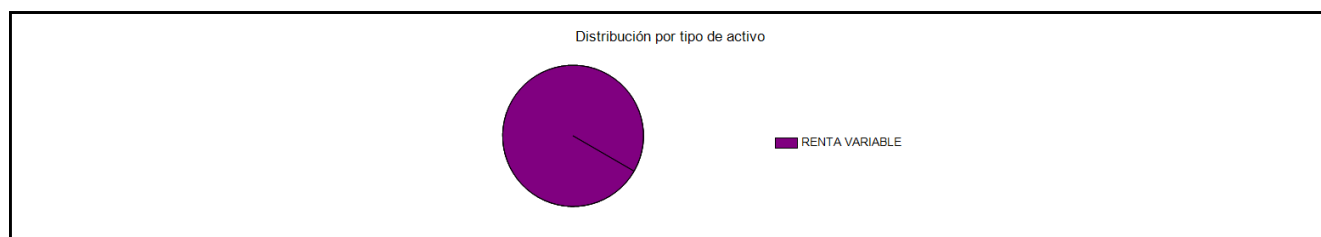
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	36.493	96,98	43.081	96,76
TOTAL RENTA VARIABLE	36.493	96,98	43.081	96,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	36.493	96,98	43.081	96,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.493	96,98	43.081	96,76

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 BSCH 100	FUTURO FUT BSCH 100 100	853	Inversión
FUT BBVA	FUTURO FUT BBVA 100 FISICA	744	Inversión
Total subyacente renta variable		1597	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		1597	

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

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dichos Fondos, como consecuencia del adelanto de la hora de cierre habitual del mercado bursátil español, informa que para los días 24 y 31 de diciembre de 2021, las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 12:00 horas del mediodía, se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil.

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 2.890.819,43 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 3.303.160,36 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 355.957,20 €. 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 329,39 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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.

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 predominado 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.

El fondo ha comenzado el periodo, sobre ponderado en seguros, recursos básicos, industriales y bancos e infraestructura, ponderado en ventas minoristas, telecomunicaciones, inmobiliarias y servicios públicos. Durante el semestre, hemos bajado peso en seguros e industriales, incrementado en autos y tecnología. Hemos mantenido durante el trimestre una cartera con un perfil sectorial con sesgo a ciclo y valor, pero como siempre muy centrado en la selección de valores. Esperamos un mantenimiento del crecimiento económico con subida de inflación y unos bancos centrales menos acomodaticios. El nivel de inversión se ha mantenido por debajo del 100%.

c) Índice de referencia.

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.

El patrimonio del fondo ha disminuido un -8,64% en su clase estándar, un 0,0% en su clase platinum y un -72,81% en su clase cartera. Por su parte, el número de partícipes ha bajado en un -7,59% y un -78,00% en las clases estándar y cartera respectivamente y no ha variado en su clase platinum.

Los gastos soportados por la clase estándar han sido del 1,26% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Estándar en el periodo ha sido del -0,64 %, siendo similar a la rentabilidad de su índice de referencia (50% Ibex 35 + 50% Ibex Medium Cap).

Los gastos soportados por la clase Platinum han sido del 0,72% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Platinum en el periodo ha sido del -0,11 %, siendo superior en un 0,52% a la rentabilidad de su índice de referencia (50% Ibex 35 +

50% Ibex Medium Cap).

Los gastos soportados por la clase cartera han sido del 0,34% en el periodo. La rentabilidad neta de la Clase Cartera en el periodo ha sido del +0,28 %, siendo superior en un 0,91% a la rentabilidad de su índice de referencia (50% Ibex 35 + 50% Ibex Medium Cap).

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

El fondo ha mostrado en sus clases Platinum y Cartera una rentabilidad superior a la rentabilidad media de los fondos de similar categoría gestionados por la gestora, siendo esta inferior en su clase Estándar.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos cerrado posiciones en Línea Directa, previendo un aumento de la siniestralidad y una competencia que continuará fuerte. Vendimos Acerinox, al presentar una valoración ajustada y en espera de la colocación de Nippon Steel, para volver a comprar posteriormente. Hemos subido peso en Gestamp, Cie y Arcelor. En farma, tras incrementar peso en Rovi al principio del semestre, aprovechando la caída que sufrió el valor, hemos vuelto a deshacer posiciones antes de finalizar el año. En septiembre apostamos por la reapertura post-covid, comprando IAG y Amadeus. Y dimos entrada a Tubacex, una vez alcanzado un acuerdo con los sindicatos. Durante el semestre hemos cerrado el corto en Iberdrola y vendido Red Eléctrica. En julio, acudimos a la salida a bolsa de Acciona Energía. En bancos, nos mantenemos sobreponderados. A finales de año dimos entrada en la cartera a Vidrala y Viscofan y subimos algo el peso en Inditex. Destacar la aportación negativa que han tenido las inversiones en Técnicas Reunidas, Ence y Almirall. En positivo, Indra, OHL, Acerinox, CIE y Acciona.

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 con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 5,58%.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad Gestora tiene identificados y realiza un seguimiento de los activos que se encuentran afectados por circunstancias excepcionales, habiendo analizado la información pública disponible y llevado a cabo todas aquellas actuaciones a su alcance para procurar la recuperación del mayor importe posible de la inversión realizada.

En relación con la emisión de Negocio & estilo de vida, acciones suspendidas/excluidas de negociación, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno.

La liquidez mantenida por el fondo ha sido remunerada al -0,12 %.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en todas sus clases ha sido del 17,27 %, mientras que la de la letra del tesoro ha sido 0,02% y la del índice de referencia 14,45%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

CaixaBank AM ejerce los derechos inherentes a los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas.

La IIC ha votado a favor en todos los puntos en las siguientes Juntas:

Acciona SA (12 Abril)

Almirall SA (18 jun)

Altri SGPS SA

Applus Services SA

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA

Banco Santander SA

Bankinter SA

CaixaBank SA

Cellnex Telecom SA

Ebro Foods SA (15 Dic)

Endesa SA

Ferrovial SA

Indra Sistemas SA

Industria de Diseno Textil SA

Liberbank SA

Red Electrica Corp. SA

Viscofan SA

Se ha votado en contra en los siguientes puntos de las siguientes Juntas:

Acciona SA: 2.1, 6

Acerinox SA: 9

ACS Actividades de Construccion y Servicios SA: 5

Almirall SA: 8

Amadeus IT Group SA: 6

CIE Automotive SA: 6, 7, 8, 10

Compania de Distribucion Integral Logista Holdings SAU: 9, 10, 11

Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA: 7, 8

Ebro Foods SA: 9, 10, 11

ENCE Energia y Celulosa, SA: 5.B, 5.C, 5.D, 5.E

Faes Farma SA: 6, 9

Fomento de Construcciones y Contratas SA: 2, 3.4, 5.2, 5.3

Gestamp Automocion SA: 4.4, 7, 8, 12, 14

Global Dominion Access SA: 9, 11

Grifols SA: 11

Grupo Catalana Occidente SA: 6.2, 6.3, 6.4, 7, 10.1, 10.3 13, 14

Iberdrola SA: 4, 20, 21

International Consolidated Airlines Group SA: 11

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

Mapfre SA: 11

Naturgy Energy Group SA: 6, 7

Obrascon Huarte Lain SA: 6, 7, 8.3, 8.4, 9.3

Prosegur Cash SA: 8, 9, 10, 12, 13

Prosegur Compania de Seguridad SA: 5, 6, 7, 11, 12, 13

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

Sacyr SA: 6, 7, 8, 9, 13

Tecnicas Reunidas SA: 8

Telefonica SA: 4.1, 4.4

Zardoya Otis SA: 6, 7, 11

La IIC se ha abstenido en los siguientes puntos de las siguientes Juntas:

CaixaBank SA 21/05/2020: 6.2, 7

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 Variable elegidos han aportado valor a la gestión:

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 8.862,09€ y los gastos previstos para el ejercicio 2022 se estima que serán de 6.854,28€

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 funcionen. 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.

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. Estando España, entre los países que mayor nivel de crecimiento mostrarán.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	1.561	4,15	1.690	3,79
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	1.286	3,42	1.820	4,09
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	985	2,62	1.267	2,85
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOC	EUR	1.127	2,99	1.074	2,41
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR			232	0,52
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA	EUR			448	1,01
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	1.065	2,83	725	1,63
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	483	1,28		
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	1.069	2,84	241	0,54
ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA	EUR	452	1,20	683	1,53
ES0112501012 - ACCIONES EBRO PULEVA	EUR	717	1,91	1.353	3,04
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1.594	4,24	1.280	2,88
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	165	0,44	187	0,42
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	1.668	4,43	2.124	4,77
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR			361	0,81
ES0116920333 - ACCIONES CAT.OCCIDENT	EUR	582	1,55	2.882	6,47
ES0118594417 - ACCIONES INDRA JL95	EUR	1.038	2,76	783	1,76
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR			185	0,41
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	1.533	4,07	1.671	3,75
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	408	1,08	952	2,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	153	0,41	151	0,34
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	497	1,32	198	0,44
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	1.568	4,16	2.188	4,91
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	316	0,84	395	0,89
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	737	1,96	986	2,22
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	553	1,47		
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA, S.A	EUR	585	1,55	990	2,22
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR			813	1,83
ES0142090317 - ACCIONES OBR.HUAR.LAIN	EUR	0	0,00	476	1,07
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	3.071	8,16	1.506	3,38
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.572	4,18	1.383	3,11
ES01526503035 - ACCIONES TELECINCO	EUR	665	1,77	1.370	3,08
ES0157097017 - ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	845	2,25	1.223	2,75
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FA	EUR	0	0,00	282	0,63
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	886	2,35	745	1,67
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK	EUR			506	1,14
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	184	0,49	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES REE	EUR			638	1,43
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.230	3,27	1.263	2,84
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	696	1,85	1.320	2,97
ES0176252718 - ACCIONES IMELIA HOTELS IN	EUR	199	0,53		
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	437	1,16	349	0,78
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	536	1,42	1.264	2,84
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	890	2,37	976	2,19
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	1.824	4,85	1.215	2,73
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	1.200	3,19	1.340	3,01
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	934	2,48		
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	930	2,47	0	0,00
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA	EUR			1.506	3,38
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR			39	0,09
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	254	0,67		
TOTAL RV COTIZADA		36.493	96,98	43.081	96,76
TOTAL RENTA VARIABLE		36.493	96,98	43.081	96,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		36.493	96,98	43.081	96,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.493	96,98	43.081	96,76

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