

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Informe 2º Semestre 2021

Nº Registro CNMV: 21
 Fecha de registro: 30/07/1986
 Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
 Depositario: CECABANK, S.A.
 Grupo Gestora/Depositario: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
 Rating Depositario: BBB+
 Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L

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 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).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta Fija Internacional; Perfil de riesgo: 4 - Medio

DESCRIPCIÓN GENERAL: Fondo que invierte en renta fija pública y privada, principalmente en USA y en otros mercados OCDE. La duración objetivo de la cartera es inferior a dos años. El fondo tiene una exposición a divisa no euro. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

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

DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,00	0,01	0,24

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

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	58.851.672,85	72.766.100,44	Periodo	25.208	0,4283	Comisión de gestión	0,59	1,18	Patrimonio
Nº de partícipes	1.843	2.006	2020	35.814	0,4016	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	55.394	0,4361	Comisión de gestión total	0,59	1,18	Mixta
			2018	66.274	0,4180	Comisión de depositario	0,06	0,13	Patrimonio
						Inversión mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	6.564.469,56	3.721.986,71	Periodo	40.440	6,1604	Comisión de gestión	0,08	0,16	Patrimonio
Nº de partícipes	187	145	2020	20.315	5,7123	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	50.728	6,1342	Comisión de gestión total	0,08	0,16	Mixta
			2018	19.075	5,8138	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio
						Inversión mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI. Divisa Euro

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	6,65	1,37	2,33	-1,01	3,86	-7,91	4,33	5,64	3,33
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,01	26-11-21	-1,01	26-11-21	-1,52	09-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,03	29-10-21	1,07	16-06-21	1,78	14-06-18		

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	7,84	1,66	2,62	-0,72	4,13	-6,88	5,51	6,82	
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,02	26-11-21	-1,02	26-11-21	-1,52	09-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,04	29-10-21	1,06	16-06-21	1,79	14-06-18		

* 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 (%)

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19	12,40	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%ML US Treasury Bill +50%ML US Dollar 3 Month LIBID Constant Maturity	5,69	6,30	4,36	5,91	6,07	7,36	4,96	8,53	9,74

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	5,74	6,36	4,51	5,99	5,97	7,17	4,93	7,15	8,18
VaR histórico **	3,97	3,97	3,96	3,96	3,96	4,48	4,19	4,19	4,27

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	5,74	6,37	4,51	6,00	5,97	7,16	4,92	7,16	
VaR histórico **	3,90	3,90	3,93	3,95	3,98	4,01	3,40	3,43	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

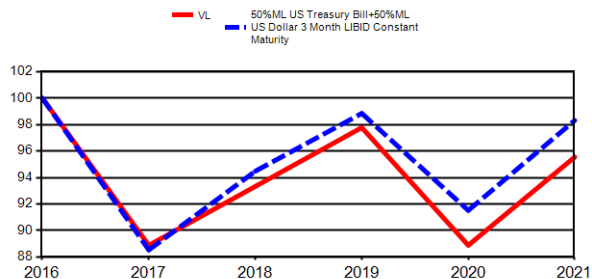
CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	1,33	0,34	0,33	0,33	0,33	1,33	1,32	1,31	
CLASE CARTERA	0,21	0,06	0,05	0,05	0,05	0,21	0,20	0,19	

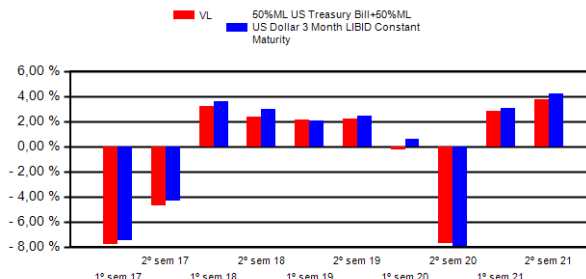
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

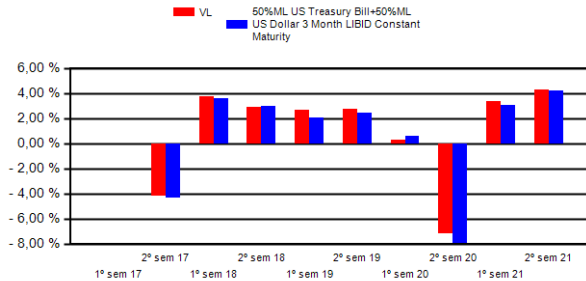
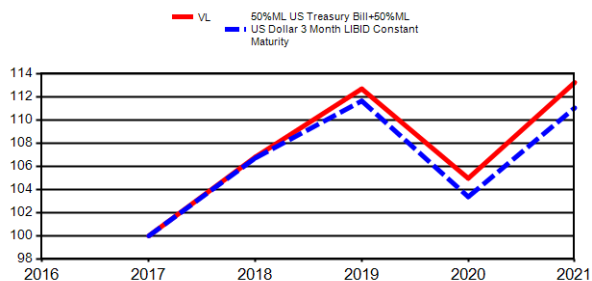
CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA



El 26/04/2013 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. El 15/06/2012 se modificó el Índice de Referencia a 50%ML US Treasury Bill+50%ML US Dollar 3 Month LIBID Constant Maturity

2.2.2. Comparativa

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

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

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	60.186	91,68	50.636	97,33
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	60.340	91,91	50.705	97,46
* Intereses cartera inversión	-154	-0,23	-69	-0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.383	8,20	1.379	2,65
(+/-) RESTO	80	0,12	10	0,02
TOTAL PATRIMONIO	65.648	100,00	52.026	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			%
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	52.026	56.130	56.130	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,57	-10,67	10,46	-299,81
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,88	3,04	6,93	-77,15
(+) Rendimientos de gestión	4,29	3,48	7,78	27,86
+ Intereses	0,45	0,65	1,10	-26,95
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,19	2,96	6,15	11,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,54	0,07	0,62	714,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,10	-0,20	-0,09	-154,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,44	-0,84	-5,01
- Comisión de gestión	-0,33	-0,38	-0,71	-8,33
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-7,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	157,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,95
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	13,11
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	65.648	52.026	65.648	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

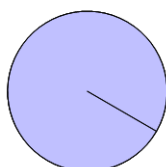
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
TOTAL RENTA FIJA					
TOTAL RENTA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR					
BONOS GLENORE AG 4.125 2023-05-30	USD	932	1,42	899	1,73
BONOS NVIDIA .309 2023-06-15	USD	1.747	2,66		
BONOS THERMO FISHER .797 2023-10-18	USD	526	0,80		
BONOS UNTDHELTH .55 2024-05-15	USD	871	1,33	843	1,62
BONOS SOCIETE GENERAL .5 2024-01-17	USD	940	1,43		
BONOS NATWEST MARKETS .2.375 2023-05-21	USD	2.273	3,46	2.201	4,23
BONOS DAIMLERCHRYSLER .3.65 2024-02-22	USD	1.858	2,83		
BONOS AMAZON .4 2023-06-03	USD	438	0,67	422	0,81
BONOS AMAZON .25 2023-05-12	USD	438	0,67	422	0,81
BONOS AMERICAN HONDA .75 2024-08-09	USD	870	1,32		
BONOS BMW US CAPITAL .3.8 2023-04-06	USD	2.228	3,39	2.146	4,12
BONOS BANQUE POP CAIS .4.625 2024-07-11	USD	951	1,45		
BONOS BSAN .3.125 2023-02-23	USD	901	1,37		
BONOS BANK OF AMERICA .523 2024-06-14	USD	218	0,33	211	0,41
BONOS BBVA .875 2023-09-18	USD	350	0,53	339	0,65
BONOS CRED SUIS NY .1 2023-05-05	USD	1.322	2,01	1.278	2,46
BONOS EBAY .3.45 2024-08-01	USD	1.855	2,83		
BONOS HYUNDAI CP AMER .1 2024-09-17	USD	432	0,66		
BONOS IBM .3.625 2024-02-12	USD	928	1,41		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		20.076	30,57	8.760	16,84
BONOS GOLDMAN SACHS .2.2 2022-11-26	USD	1.788	2,72	1.727	3,32
BONOS ABN AMRO BANK .12363 2022-01-19	USD	1.773	2,70	1.701	3,27
BONOS UNICREDIT SPA .12675 2022-01-14	USD	1.323	2,01	1.272	2,45
BONOS MEDIOBANCA SPA .2 2022-10-30	USD	668	1,02	647	1,24
BONOS UNICREDIT SPA .2.8 2022-05-16	USD	2.211	3,37	2.144	4,12
BONOS MEDIOBANCA SPA .2.3 2022-09-30	USD	1.780	2,71		
BONOS ABBVIE INC .2.15 2021-11-19	USD			588	1,13
BONOS DAIMLERCHRYSLER .14563 2022-02-15	USD	885	1,35	850	1,63
BONOS DAIMLER TRUCKS .16168186 2022-03-14	USD	880	1,34		
BONOS NISSAN MOTOR AC .12175 2022-01-13	USD	1.756	2,68	1.687	3,24
CÉDULAS HIPOTECARIAS KOREA HOUSING F .3 2022-10-31	USD	2.274	3,46	2.202	4,23
BONOS NATWEST MARKETS .77108652 2022-02-14	USD	440	0,67	423	0,81
BONOS TORONTO BANK .16190859 2022-03-10	USD	1.755	2,67		
BONOS TOYOTA MOT CRED .01 2022-10-14	USD	439	0,67	421	0,81
BONOS SUMIT MITSU FIN .18975 2021-07-19	USD			1.717	3,30
BONOS KOREA DEVELOPME .13117444 2022-01-03	USD	1.763	2,69	1.693	3,25
BONOS MACQUARIE BANK .2.1 2022-10-17	USD	2.659	4,05	2.581	4,96
BONOS MITS UFJ F GROU .3.218 2022-03-07	USD	1.804	2,75	1.748	3,36
BONOS MIZUHO .07688 2022-03-11	USD	1.775	2,70	1.702	3,27
BONOS NAT AUSTRAL BNK .15963 2022-02-22	USD	1.772	2,70	1.704	3,28
BONOS NORDBANKEN AB .4.25 2022-09-21	USD	2.329	3,55	1.808	3,48
BONOS EXP-IMP BK KORE .21138 2022-03-25	USD	1.759	2,68	1.684	3,24
BONOS GENERAL MOTORSC .128 2021-09-10	USD			2.533	4,87
BONOS HYUNDAI CP AMER .19738 2021-07-08	USD			2.108	4,05
BONOS WALT DISNEY .13463 2021-09-01	USD			422	0,81
BONOS BSAN .12113 2022-01-11	USD	887	1,35	854	1,64
BONOS BSAN .164 2022-02-24	USD	1.778	2,71	1.710	3,29
BONOS BANQUE FED CRED .2.125 2022-11-21	USD	1.811	2,76	1.746	3,36
BONOS CAPITAL ONE FIN .74 2022-03-07	USD	439	0,67		
BONOS CATERPILLAR FIN .17810945 2022-02-17	USD	439	0,67	422	0,81
BONOS CITIGROUP .12388 2022-01-24	USD	887	1,35	852	1,64
BONOS BANQUE POP CAIS .15963 2022-02-22	USD	1.338	2,04	1.282	2,46
BONOS BMW US CAPITAL .17176243 2022-02-14	USD	881	1,34		
BONOS APPLE .1.55 2021-08-04	USD			1.707	3,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		40.293	61,38	41.938	80,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT		60.369	91,95	50.697	97,44
TOTAL RENTA FIJA EXT		60.369	91,95	50.697	97,44
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		60.369	91,95	50.697	97,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.369	91,95	50.697	97,44

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

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

Distribución por tipo de activo



RENTA FIJA

3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

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	
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	Inversión
Total subyacente renta fija	20.431	
Total subyacente renta variable	0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	Inversión
Total subyacente tipo de cambio	4.996	
Total otros subyacentes	0	
TOTAL OBLIGACIONES	25.427	

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

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.978.280,17 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 2.836.787,11 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 56.284.706,68 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,55 %.
- 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 320,25 €. 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 dilación 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 Omicron 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.

La política del fondo sigue centrada en la búsqueda de activos que ofrezcan unas rentabilidades acordes a la curva de tipos cortos americanos con una diversificación por países en los que el fondo puede operar según su reglamento.

Se continuó centrados en activos de crédito.

Seguimos ejerciendo una política activa en la gestión de la duración y el nivel de dólares en cartera.

c) Índice de referencia.

50%ML US Treasury Bill y 50%ML US Dollar 3 Month LIBID Constant Maturity. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio ha aumentado un 83,99% en la clase cartera y ha disminuido un 16,10% en la clase estándar.

El número de participes ha disminuido un 8,13% en la clase estándar y ha incrementado un 28,97% en la clase cartera.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de un 3,70% y de la clase cartera de un 4,28%

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la de su índice de referencia (4,23%)

Los gastos durante el período han sido el -0,67% para la clase estándar y el -0,11% para la clase cartera.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 1,22% por la exposición al dólar.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El diferencial positivo contra el índice viene explicado por el buen comportamiento del crédito corto que lleva los diferenciales a mínimos del año, a la gestión de la duración habiendo estado cortos durante buena parte del semestre y a la exposición al dólar con períodos cortos y largos de dólar.

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 renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 31,92%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,13 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,96%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasa Interna de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de un 0,02%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Resto: N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 5,74% para las diferentes clases ha sido superior a la de su índice de referencia 5,69% y superior a la de la letra del tesoro.

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 research de Renta Fija 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.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2021 han ascendido a 180,55€ y los gastos previstos para el ejercicio 2022 se estima que serán de 183,02€

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 neutras 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.

No variaremos nuestra política actual, seguiremos centrados en crédito muy diversificado por emisores y países intentando obtener diferenciales lo más amplios posible adecuándonos a los ratings del folleto. Mantendremos un porcentaje no superior al 25% en activos con calidad crediticia BBB y seguiremos activos en la gestión de la duración y la exposición al dólar.

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del 0,96% con una vida media de 1,13 años.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

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

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

No aplicable