

CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI

Informe 2º Semestre 2021

Nº Registro CNMV: 4744
 Fecha de registro: 25/04/2014
 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: Fondo que replica o reproduce un índice; Vocación inversora: IIC que replica un índice; Perfil de riesgo: 6 - Alto

DESCRIPCIÓN GENERAL: Replicar el índice Standard & Poor's 500 Hedged TR Net (SPXUXEN)

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

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

DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

| | Periodo actual | Periodo anterior | Año actual | Año anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera | 1,51 | 1,28 | 2,80 | 2,20 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,02 | 0,01 | 0,02 | 0,30 |

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 BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CLASE ESTANDAR

| | Período actual | Período anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 1.678.677,17 | 1.733.104,61 | Periodo | 22.315 | 13,2932 | Comisión de gestión | 0,53 | 1,05 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 922 | 913 | 2020 | 18.680 | 10,6057 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2019 | 16.427 | 9,3023 | Comisión de gestión total | 0,53 | 1,05 | Mixta |
| | | | 2018 | 22.789 | 7,3928 | Comisión de depositario | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |
| | | | | | | Inversión mínima: 600,00 (Euros) | | | |

CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CLASE EXTRA

| | Período actual | Período anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 470.432,96 | 461.579,01 | Periodo | 4.475 | 9,5126 | Comisión de gestión | 0,43 | 0,85 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 19 | 16 | 2020 | 3.825 | 7,5744 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2019 | 4.009 | 6,6304 | Comisión de gestión total | 0,43 | 0,85 | Mixta |
| | | | 2018 | 0 | 0 | Comisión de depositario | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |
| | | | | | | Inversión mínima: 150.000,00 (Euros) | | | |

CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CLASE CARTERA

| | Período actual | Período anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| Nº de participaciones | 65.570,99 | 37.425,16 | Periodo | 643 | 9,8013 | Comisión de gestión | 0,13 | 0,25 | Patrimonio |
| Nº de partícipes | 6 | 5 | 2020 | 1.079 | 7,7580 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2019 | 1 | 6,7512 | Comisión de gestión total | 0,13 | 0,25 | Mixta |
| | | | 2018 | 0 | 0 | Comisión de depositario | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |
| | | | | | | Inversión mínima: 0,00 (Euros) | | | |

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI. Divisa Euro

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, 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 | 25,34 | 10,30 | 0,00 | 7,66 | 5,55 | 14,01 | 25,83 | | |
| Desviación con respecto al índice | 0,64 | 0,64 | 0,98 | 1,47 | 2,43 | 4,08 | 1,53 | | |

| Rentabilidades extremas* | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,20 | 26-11-21 | -2,53 | 27-01-21 | -- | -- |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,05 | 07-12-21 | 2,36 | 01-03-21 | -- | -- |

CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CLASE EXTRA

| | Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|------|------|
| | año actual | 31-12-21 | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad | 25,59 | 10,35 | 0,05 | 7,72 | 5,60 | 14,24 | | | |
| Desviación con respecto al Índice | 0,64 | 0,64 | 0,98 | 1,47 | 2,43 | 4,08 | | | |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidades extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | -2,20 | 26-11-21 | -2,53 | 27-01-21 | | -- | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | 2,05 | 07-12-21 | 2,36 | 01-03-21 | | -- | | |

CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CLASE CARTERA

| | Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|------|------|
| | año actual | 31-12-21 | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad | 26,34 | 10,52 | 0,20 | 7,88 | 5,75 | 14,91 | | | |
| Desviación con respecto al Índice | 0,64 | 0,64 | 0,98 | 1,47 | 2,43 | 4,08 | | | |
| | | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | | | |
| Rentabilidades extremas* | | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | | -2,20 | 26-11-21 | -2,53 | 27-01-21 | | -- | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | 2,05 | 07-12-21 | 2,36 | 01-03-21 | | -- | | |

* 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 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|------|------|
| | año actual | 31-12-21 | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad * de: | | | | | | | | | |
| Ibex-35 Net TR | 16,23 | 18,34 | 16,09 | 14,01 | 16,52 | 34,19 | 12,40 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,43 | 0,25 | | |
| S&P 500 Net TR Hedged Euro | 12,94 | 13,75 | 11,07 | 10,95 | 15,62 | 33,81 | 12,27 | | |

CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CLASE ESTANDAR

| | Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|------|------|
| | año actual | 31-12-21 | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad * de: | | | | | | | | | |
| Valor Liquidativo | 12,87 | 13,59 | 11,09 | 10,96 | 15,48 | 33,29 | 12,71 | | |
| VaR histórico ** | 12,58 | 12,58 | 12,71 | 12,85 | 12,97 | 13,12 | 9,46 | | |

CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CLASE EXTRA

| | Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | año actual | 31-12-21 | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad * de: | | | | | | | | | |
| Valor Liquidativo | 12,88 | 13,59 | 11,09 | 10,96 | 15,48 | 33,29 | | | |
| VaR histórico ** | 12,52 | 12,52 | 12,68 | 12,85 | 13,01 | 13,18 | | | |

CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CLASE CARTERA

| | Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | año actual | 31-12-21 | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad * de: | | | | | | | | | |
| Valor Liquidativo | 12,88 | 13,59 | 11,09 | 10,96 | 15,48 | 33,29 | | | |
| VaR histórico ** | 12,58 | 12,58 | 12,75 | 12,91 | 13,08 | 13,24 | | | |

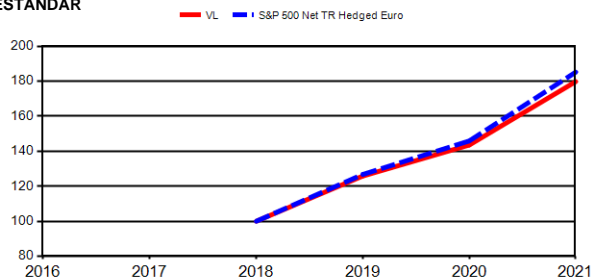
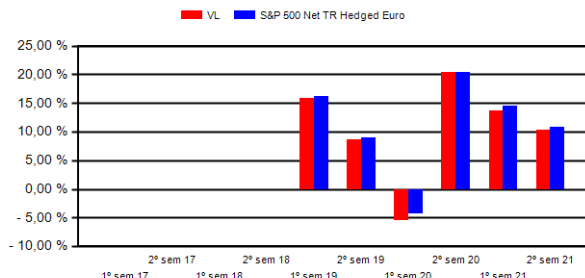
* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

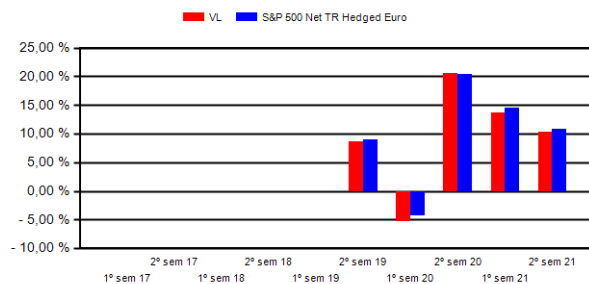
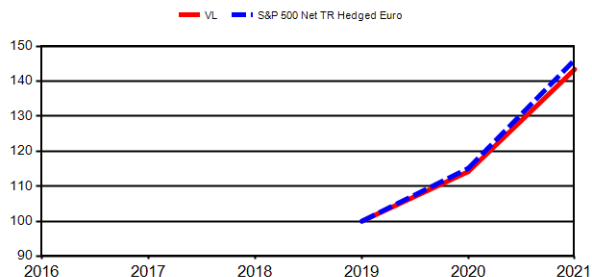
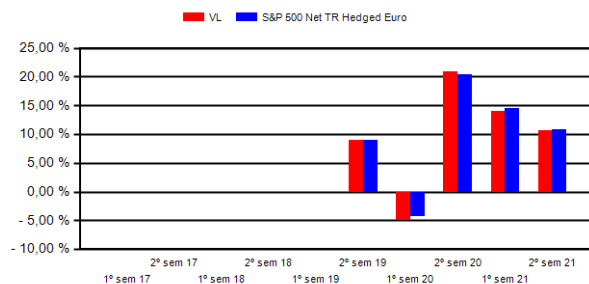
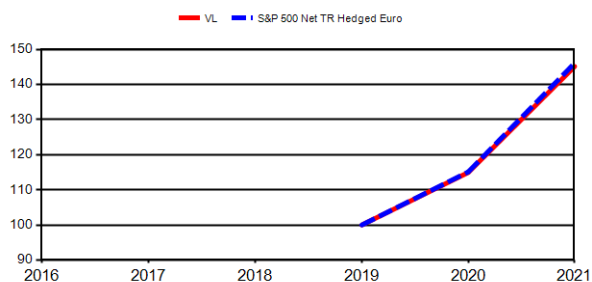
** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)
CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI

| | Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | año actual | 31-12-21 | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos * | | | | | | | | | |
| CLASE ESTANDAR | 1,13 | 0,29 | 0,28 | 0,28 | 0,28 | 1,13 | 1,30 | 1,74 | 1,84 |
| CLASE EXTRA | 0,93 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 0,93 | 0,71 | | |
| CLASE CARTERA | 0,33 | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,33 | 0,24 | | |

* 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 BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CLASE ESTANDAR

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años


CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CLASE EXTRA

CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI CLASE CARTERA


El 05/09/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.

2.2.2. 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 período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 23.348 | 85,11 | 21.603 | 85,74 |
| * Cartera interior | 8.655 | 31,55 | 8.035 | 31,89 |
| * Cartera exterior | 14.707 | 53,61 | 13.578 | 53,89 |
| * Intereses cartera inversión | -14 | -0,05 | -10 | -0,04 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.690 | 9,80 | 2.249 | 8,92 |
| (+/-) RESTO | 1.395 | 5,09 | 1.343 | 5,34 |
| TOTAL PATRIMONIO | 27.433 | 100,00 | 25.195 | 100,00 |

Notas:

El período 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 respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de euros) | 25.195 | 23.584 | 23.584 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -1,23 | -5,70 | -6,67 | -75,76 |
| Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 9,87 | 12,68 | 22,39 | -2,50 |
| (+) Rendimientos de gestión | 10,54 | 13,38 | 23,75 | -11,52 |
| + Intereses | -0,18 | -0,16 | -0,35 | 29,34 |
| + Dividendos | 0,17 | 0,16 | 0,33 | 21,67 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -82,46 |
| ± 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) | 6,55 | 8,99 | 15,40 | -18,19 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 3,65 | 4,16 | 7,78 | -1,63 |
| ± Otros Resultados | 0,35 | 0,22 | 0,58 | 77,09 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,67 | -0,69 | -1,36 | 9,02 |
| - Comisión de gestión | -0,51 | -0,50 | -1,01 | 14,23 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 14,13 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,03 | -0,05 | -1,96 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 95,86 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,13 | -0,15 | -0,28 | -7,44 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + 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 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de euros) | 27.433 | 25.195 | 27.433 | |

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

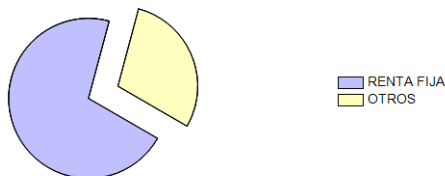
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LETRAS TESORO PUBLICO 2021-07-09 | EUR | | | 4.105 | 16,29 |
| LETRAS TESORO PUBLICO 2021-08-13 | EUR | | | 3.855 | 15,30 |
| LETRAS TESORO PUBLICO 2021-09-10 | EUR | | | 75 | 0,30 |
| LETRAS TESORO PUBLICO 2022-01-14 | EUR | 951 | 3,47 | | |
| LETRAS TESORO PUBLICO 2022-02-11 | EUR | 4.238 | 15,45 | | |
| LETRAS TESORO PUBLICO 2022-03-04 | EUR | 3.466 | 12,63 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 8.655 | 31,55 | 8.035 | 31,89 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 8.655 | 31,55 | 8.035 | 31,89 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 8.655 | 31,55 | 8.035 | 31,89 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | | | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 8.655 | 31,55 | 8.035 | 31,89 |
| LETRAS ITALY 2021-07-14 | EUR | | | 1.332 | 5,28 |
| LETRAS ITALY 2021-08-13 | EUR | | | 3.204 | 12,72 |
| LETRAS ITALY 2021-09-14 | EUR | | | 300 | 1,19 |
| LETRAS ITALY 2022-01-14 | EUR | 4.206 | 15,33 | | |
| BONOS ITALY 2021-07-30 | EUR | | | 100 | 0,40 |
| BONOS ITALY 2022-02-14 | EUR | 301 | 1,10 | | |
| BONOS ITALY 2021-08-31 | EUR | | | 2.313 | 9,18 |
| LETRAS ITALY 2022-03-14 | EUR | 1.212 | 4,42 | | |
| LETRAS ITALY 2022-01-31 | EUR | 1.713 | 6,24 | | |
| LETRAS ITALY 2022-02-28 | EUR | 471 | 1,72 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 7.902 | 28,81 | 7.248 | 28,77 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT | | 7.902 | 28,81 | 7.248 | 28,77 |
| TOTAL RENTA FIJA EXT | | 7.902 | 28,81 | 7.248 | 28,77 |
| TOTAL RENTA VARIABLE EXT | | | | | |
| ETF SHARES ETFS/US | USD | 4.297 | 15,66 | 3.767 | 14,95 |
| ETF SSGA FUNDS | USD | 2.521 | 9,19 | 2.572 | 10,21 |
| TOTAL IIC EXT | | 6.818 | 24,85 | 6.339 | 25,16 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 14.719 | 53,66 | 13.587 | 53,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 23.374 | 85,21 | 21.622 | 85,82 |

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



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 | | |
| Total subyacente renta fija | 0 | | |
| F S&P500M | FUTURO F S&P500M 50 | 19.382 | Inversión |
| F S&P500 MM | FUTURO F S&P500 MM 5 | 1.042 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | 20.424 | | |
| F EUROUSD FIX | FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD | 9.125 | Inversión |
| USD | CONTADO DOLAR USA FISICA | 77 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | 9.202 | | |
| Total otros subyacentes | 0 | | |
| TOTAL OBLIGACIONES | 29.626 | | |

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 4.608.718,38 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,10 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 6.619.190,05 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,14 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 312.860,45 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- 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 344,65 €. 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.

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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al ser un fondo que replica o reproduce el índice S&P 500 Net TR Hedge Euro no toma decisiones de inversión. El Covid no ha impactado en la gestión de este fondo, no habiéndose tomado decisiones por este motivo.

c) Índice de referencia.

S&P 500 Net TR Hedge Euro. El tracking error del fondo ha sido de 0,64%.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 6,84% (Estándar), 12,53%(Extra) y 94,03% (Cartera) y el número de participes ha variado en un 0,99% (Estándar), 18,75%(Extra) y 20,00% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,57%, 0,46% y 0,16% para las clases Estándar, Extra y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,01%.

La rentabilidad del fondo ha sido del 10,30%, 10,41% y 10,74% en la clase Estándar, Extra y Cartera, inferior a la del índice de referencia de 10,80%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 9,43%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La estrategia del fondo ha consistido en tratar de replicar el índice S&P500 Hedged TR, utilizando ETF como futuros. Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de ETF y futuros del S&P500, su índice de referencia, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado positivo para el fondo. En el periodo no se han tomado decisiones de inversión motivadas por el impacto del virus COVID 19.

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 bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 80,49%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 24,85% del fondo, siendo las gestoras más relevantes Blackrock y State Street.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 12,87%, 12,88% y 12,88% para las clases estándar, extra y cartera ha sido inferior a la de su índice de referencia 12,94% 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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN 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 múltiples 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.

La estrategia del fondo seguirá centrada en replicar el comportamiento del índice S&P 500 Net TR Hedge Euro, utilizando tanto ETF como futuros.

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