

Núm. registre CNMV: 1849
Data de registre: 16/06/1999
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: Deloitte

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid, correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa euro; Perfil de risc: 2 - Baix

DESCRIPCIÓ GENERAL: Política d'inversió: La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex EMU Direct Governments 1-3 Years. (EZ1X) i Merrill Lynch EMU Corporate A Rate 1-3 Years (ELC1). La ponderació de cadascun d'aquests índexs variarà segons la distribució de la cartera d'inversió en cada moment.

El fons estarà exposat en valors de renda fixa, d'emissors públics i privats, de països de l'OCDE, cotitzats en mercats de l'OCDE. Els actius de renda fixa als quals estigui exposat el fons seran emissions de mitjana qualitat creditícia, el ràting mínim en el moment de la compra serà BBB- o equivalent o el ràting que tingui a cada moment el Regne d'Espanya, si és inferior.

En cas de baixades sobrevingudes de ràting, les posicions afectades es podran mantenir en cartera, fins al 100 %. Per a emissions que no estiguin qualificades cal tenir en compte el ràting de l'emissor. La durada de la cartera podrà oscil·lar entre 0 i 3,5 anys.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de renda fixa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís.

En el seu full informatiu es pot consultar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons.

La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu full informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior
Nre. de participacions	749.975,46	777.761,42
Nre. de partícips	98	95
Beneficis bruts distribuïts per participació (Euros)	0,00	0,00

Inversió mínima: 1,00 (Euros)

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,39	0,05	0,39	0,41
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,24	-0,11	-0,23	-0,14

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas. En cas d'IIC amb un valor liquidatiu que no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim que hi hagi disponible.

Data	Patrimoni fi de període (milers de euros)	Valor liquidatiu fi del període (euros)
Període de l'informe	9.355	12,4740
2020	10.716	12,7067
2019	12.532	12,7803
2018	14.049	12,7487

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de gestió	0,76	1,50	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,76	1,50	Mixta
Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni

2.2. COMPORAMENT

2.2.1. Individual - LIBERTY EURO RENTA, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rendibilitat	-1,83	-0,64	-0,38	-0,31	-0,51	-0,58	0,25	-2,33	0,32

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,10	29-10-21	-0,14	25-02-21	-0,97	18-03-20
Rendibilitat màxima (%)	0,13	02-11-21	0,13	02-11-21	0,41	09-04-20

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	0,45	0,54	0,15	0,34	0,62	2,06	0,84	0,85	0,86
Ibex-35 Net TR	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19	12,40	13,66	25,81
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,65	0,48
50 % - ML 1-3 Year Single a Euro Large Cap Corp. (ELC1) 50 % - ML 1-3 i All Euro Government Excl. GREECE, IRELAND & PORT. (EZ1X)	0,42	0,66							
VaR històric **	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08	0,97	0,97	0,81

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

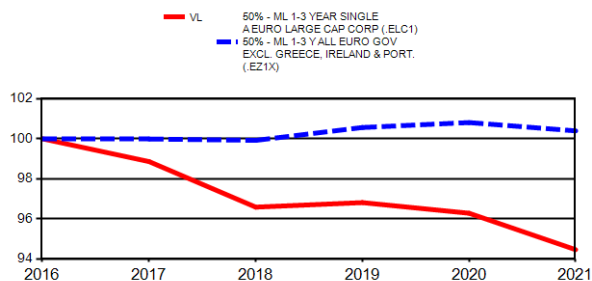
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% sobre el patrimoni mitjà)

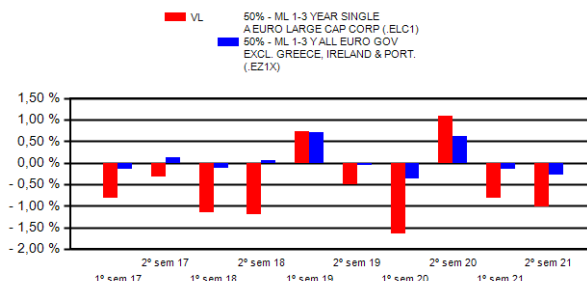
Ràtio total de despeses*	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
	1,61	0,42	0,41	0,42	0,40	1,62	1,62	1,62	1,62

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

Evolució del valor liquidatiu últims 5 anys



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



El 14/9/2012 es va modificar la política d'inversió de la societat. Per això només es mostra l'evolució de la rendibilitat del valor liquidatiu a partir d'aquest moment.

2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	14.341.917	1.465.344	-0,60
Renda fixa internacional	3.161.545	636.846	1,22
Renda fixa mixta euro	2.882.826	90.986	-0,51
Renda fixa mixta internacional	8.284.303	233.901	1,34
Renda variable mixta euro	34.342	2.156	3,25
Renda variable mixta internacional	3.620.361	115.996	0,19
Renda variable euro	681.260	207.203	-0,13
Renda variable internacional	14.727.265	1.802.899	9,43
IIC de gestió passiva (I)	2.436.529	84.503	1,69
Garantit de rendiment fix	546.957	17.484	-0,76
Garantit de rendiment variable	1.169.690	50.221	-0,18
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.826.683	344.310	1,50
Global	13.200.301	472.879	3,88
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.904.914	85.263	-0,26
Renda fixa euro curt termini	6.324.837	407.540	-0,29
IIC que replica un índex	502.383	9.551	3,63
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
Total Fons	78.646.112	6.027.082	2,57

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	8.683	92,81	9.334	95,23
* Cartera interior	2.787	29,79	2.808	28,65
* Cartera exterior	5.984	63,96	6.473	66,04
* Interessos cartera inversió	-88	-0,94	53	0,54
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDAT (TRESORERIA)	678	7,25	457	4,66
(+/-) RESTA	-6	-0,06	11	0,11
TOTAL PATRIMONI	9.355	100,00	9.802	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros)	9.802	10.716	10.716	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-3,60	-8,00	-11,74	-57,98
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-1,02	-0,83	-1,85	1.242,32
(+) Rendiments de gestió	-0,19	-0,01	-0,19	1.247,43
+ Interessos	-1,23	0,65	-0,52	-276,16
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	1,17	-0,67	0,43	-262,59
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-0,15	0,00	-0,15	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,03	0,00	0,03	692,08
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,83	-0,82	-1,66	-5,11
- Comissió de gestió	-0,76	-0,74	-1,50	-5,10
- Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,10	-5,09
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,01	-0,03	113,40
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01	-0,02	-0,03	-57,77
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers de euros)	9.355	9.802	9.355	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERIODE

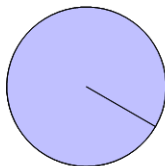
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS ICO .00001 2025-04-30	EUR	96	1,03		
BONOS TESORO PUBLICO 4.8 2024-01-31	EUR	235	2,51	227	2,32
BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	232	2,48	219	2,23
BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	278	2,97	268	2,73
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	339	3,62	332	3,39
BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	330	3,52	430	4,39
BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31	EUR	56	0,60	166	1,70
BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	377	4,03	377	3,84
BONOS TESORO PUBLICO .00001 2024-05-31	EUR	172	1,84	172	1,76
Total deute públic cotitzat més d'1 any		2.114	22,60	2.191	22,36
BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	369	3,95	311	3,18
BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	102	1,09	203	2,07
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		471	5,04	514	5,25
BONOS SANT CONS FINAN .375 2025-01-17	EUR	101	1,08		
BONOS SANT CONS FINAN .375 2024-06-27	EUR	101	1,08		
BONO Bankinter .875 2024-03-05	EUR			103	1,05
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		202	2,16	103	1,05
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		2.787	29,80	2.808	28,66
TOTAL RENDA FIXA		2.787	29,80	2.808	28,66
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		2.787	29,80	2.808	28,66
OBLIGACIONES Estado Italiano .5 2022-11-01	EUR			367	3,74
BONOS ITALY .4.5 2024-03-01	EUR	114	1,22	113	1,15
BONOS ITALY .1.85 2024-05-15	EUR	178	1,90		
OBLIGACIONES Estado Italiano .95 2023-03-01	EUR			92	0,94
BONOS ITALY .2.45 2023-10-01	EUR	332	3,54	329	3,36
BONO Estado Italiano .1 2022-07-15	EUR			102	1,04
BONOS ITALY .1.75 2024-07-01	EUR	178	1,90		
BONOS ITALY .3 2023-08-15	EUR	202	2,16	294	3,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		1.004	10,72	1.296	13,23
BONOS ITALY -.603 2022-06-15	EUR	101	1,07	100	1,02
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		101	1,07	100	1,02
BONOS HONEYWELL .5 2024-03-10	EUR	100	1,07	101	1,03
BONOS SODEXHO .5 2024-01-17	EUR	102	1,09	102	1,04
BONOS ATHENE GLOBAL .1.125 2025-09-02	EUR	103	1,10		
BONO STG GLOBAL FIN .1.375 2025-09-24	EUR			102	1,04
BONOS ISLANDSBANK .5 2023-11-20	EUR	101	1,08	101	1,03
BONOS CTP BV .625 2023-11-27	EUR	101	1,08		
BONOS HITACHI CAPITAL .00001 2024-10-29	EUR	100	1,07		
BONO KBC Group NV .1.125 2024-01-25	EUR			103	1,05
BONOS DAIMLERCHRYSLER .25 2023-11-06	EUR	101	1,08	101	1,03
BONOS INGGROEP .125 2025-11-29	EUR	100	1,07		
BONOS FIDELITY NAT .75 2023-05-21	EUR	101	1,08	102	1,04
BONOS ALTRIA .1 2023-02-15	EUR	101	1,08	102	1,04
BONOS NIBC BANK N.V .875 2025-07-08	EUR	103	1,10	103	1,05
BONOS AROUNDTOWN SA .625 2025-07-09	EUR	102	1,09	102	1,04
BONO Logicor Financ .75 2024-07-15	EUR			102	1,04
OBLIGACIONES Fedex Corp .45 2025-08-05	EUR			102	1,04

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS BANK OF IRELAND 1.375 2023-08-29	EUR	206	2,20	206	2,10
BONOS GM FINL CO 2.2 2024-04-01	EUR	105	1,13		
BONOS FORTUM OYJ .875 2023-02-27	EUR	101	1,08	102	1,04
OBLIGACIONES Norsk Hydro 1.125 2025-04-11	EUR			103	1,06
OBLIGACIONES DH EUROPE FINAN .2 2026-03-18	EUR			101	1,03
OBLIGACIONES ATyT Inc .25 2026-03-04	EUR			101	1,03
BONOS BRITISH TELECOM .5 2025-09-12	EUR	101	1,08	101	1,03
BONOS SPAREBANK 1 OES .25 2024-09-30	EUR	101	1,08	101	1,03
BONOS THERMO FISHER .125 2025-03-01	EUR	100	1,07	101	1,03
BONOS UNICREDIT SPA .5 2025-04-09	EUR	101	1,08	101	1,03
BONOS BARCLAYS .75 2025-06-09	EUR	101	1,08	102	1,04
BONOS FRESENIUS MEDIC .25 2023-11-29	EUR	101	1,08	101	1,03
OBLIGACIONES Tesco Corp Trsny .875 2026-05-29	EUR			103	1,05
BONO Sant. Cons.Fin .375 2025-01-17	EUR			101	1,03
BONOS BRITISH TELECOM 1.75 2026-03-10	EUR	105	1,12		
BONOS ALIMENT COUCHE 1.875 2026-05-06	EUR	211	2,25		
BONOS AROUNDTOWN SA 1 2025-01-07	EUR	102	1,09		
BONOS IMITS UFJ F GROU .68 2023-01-26	EUR	101	1,08	102	1,04
BONOS TORONTO DOMINIO .375 2024-04-25	EUR	101	1,08	101	1,04
BONO Wells Fargo y C .5 2024-04-26	EUR			102	1,04
BONOS BKOFNOVASCOTIA .5 2024-04-30	EUR	101	1,08	102	1,04
BONOS CM CN .375 2024-05-03	EUR	101	1,08	101	1,03
BONOS NE PROPERTY 2.625 2023-05-22	EUR	105	1,12	104	1,06
BONO Sumit Mitsui FG .465 2024-05-30	EUR			102	1,04
BONOS BAXTER INTERNAT .4 2024-05-15	EUR	101	1,08	102	1,04
BONOS AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	103	1,10	104	1,06
BONOS SATO OYJ 1.375 2024-05-31	EUR	102	1,09	103	1,05
BONOS DOVER CORP .75 2027-11-04	EUR	101	1,08		
BONOS BNZ INTL FUNDIN .375 2024-09-14	EUR	202	2,16	203	2,08
BONOS UNICREDIT SPA 1.25 2022-06-25	EUR	103	1,10		
BONO Sant. Cons.Fin .375 2024-06-27	EUR			101	1,03
BONOS ATOS ORIGIN 1.75 2025-05-07	EUR	104	1,12		
BONOS WORLDLINE SA .5 2023-06-30	EUR	101	1,08	101	1,03
BONOS SOCIETE GENERAL .125 2026-11-17	EUR	99	1,06		
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		4.176	44,64	4.073	41,58
BONO Intl FlavoryFra .5 2021-09-25	EUR			100	1,02
BONO GM Fin CO .222 2022-03-26	EUR			100	1,02
BONOS WPP FINANCE .57996429 2022-03-20	EUR	100	1,07	100	1,02
BONOS SOUTHERN POWER 1 2022-06-20	EUR	101	1,08	101	1,03
BONO BAT Capital Cor .172 2021-08-16	EUR			100	1,02
BONOS DELL BANK .625 2022-10-17	EUR	101	1,08	101	1,03
BONOS ISLANDSBANK 1.125 2022-04-12	EUR	101	1,08	101	1,03
BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR	100	1,07	100	1,02
BONO CarrefourBanque .299 2022-06-15	EUR			100	1,02
BONOS CARREFOUR BANQU .605 2022-03-16	EUR	100	1,07		
BONOS ATOS ORIGIN .75 2022-05-07	EUR	100	1,07	101	1,03
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		703	7,52	1.005	10,24
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		5.984	63,95	6.475	66,07
TOTAL RENDA FIXA EXT		5.984	63,95	6.475	66,07
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		5.984	63,95	6.475	66,07
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		8.771	93,75	9.283	94,73

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

Distribució per tipus d'actiu



RENDA FIXA

3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa	0	
Total subjacent renda variable	0	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL DRETS	0	
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	348 Inversió
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	536 Inversió
Total subjacent renda fixa	884	
Total subjacent renda variable	0	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL OBLIGACIONS	884	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora	X	
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

La CNMV ha resolt: Es va inscriure, a sol·licitud de Bankia Fondos, SGIIC, SA, Cecabank, SA, i de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, la modificació del reglament de gestió de Liberty Euro Renta, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 1849), a fi de substituir Bankia Fondos, SGIIC, SA, per CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, a conseqüència de la fusió per absorció de Bankia Fondos, SGIIC, SA, per CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, amb extinció, mitjançant dissolució sense liquidació, de la societat absorbida i transmissió en bloc del seu patrimoni a la societat absorbent, que adquireix, per successió universal, tots els drets i obligacions de la societat absorbida.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, com a societat gestora dels fons d'inversió, comunica el fet rellevant següent en relació amb l'autorització rebuda de la CNMV en data 27 d'octubre de 2021, per suspendre temporalment les subscripcions i reemborsaments implícits en els traspasos en què intervinguin els fons relacionats en el fet rellevant publicat a la pàgina de la CNMV i en les dates que es detallen, en relació amb l'article 7.3 de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva.

Els fons esmentats en el fet rellevant publicat a la pàgina de la CNMV continuaran cursant subscripcions i reemborsaments en efectiu d'acord amb el que indica el seu fullet. La suspensió es produeix per necessitats insalvables de la integració tecnològica dels sistemes de Bankia, SA, en els sistemes de CaixaBank, SA, i CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, i en relació amb aquests fons.

La CNMV ha suspès temporalment les subscripcions i reemborsaments implícits en els traspasos en què intervinguin els fons esmentats d'acord amb l'esquema següent i les dates que s'indiquen tot seguit:

— Traspasos entre els fons indicats: Les subscripcions i reemborsaments implícits en els traspasos entre els fons esmentats se suspenden des del 5 de novembre de 2021 (divendres) a les 15 h i fins al 14 de novembre de 2021 (diumenge) a les 24 h. Per tant, no es podran fer traspasos entre aquestes dates.

— Traspasos que impliquin entrada en fons dels esmentats, procedents d'altres fons comercialitzats o no per CaixaBank: Per a traspasos l'origen dels quals sigui qualsevol altre fons diferent dels esmentats, tant si és comercialitzat per CaixaBank com si no, amb destinació a un dels fons esmentats, se suspèn la subscripció en el fons destinació implícita en el traspàs des de l'1 de novembre de 2021 (dilluns) a les 24 h i fins al 14 de novembre de 2021 (diumenge) a les 24 h. Per tant, no es podran fer traspasos d'entrada entre aquestes dates.

— Traspasos que impliquin sortida dels fons esmentats, amb entrada a altres fons que poden ser comercialitzats per CaixaBank i poden no ser-ho:

a) Per a traspasos l'origen dels quals sigui un fons dels esmentats amb destinació a qualsevol altre fons diferent dels esmentats i comercialitzat per CaixaBank, se suspèn el reemborsament del fons origen implícit en el traspàs des de l'1 de novembre de 2021 (dilluns) a les 24 h i fins al 14 de novembre de 2021 (diumenge) a les 24 h. Per tant, no es podran fer traspasos d'entrada entre aquestes dates.

b) Per a traspasos l'origen dels quals sigui un fons dels esmentats amb destinació qualsevol altre fons diferent dels esmentats i que no sigui comercialitzat per CaixaBank, se suspèn el reemborsament en el fons origen implícit en el traspàs des del 4 de novembre de 2021 (dijous) a les 15 h i fins al 14 de novembre de 2021 (diumenge) a les 24 h. Per tant, no es podran fer traspasos d'entrada entre aquestes dates.

El 18 d'octubre es va notificar la impossibilitat del desenvolupament normal de les operacions de traspasos personalment a cadascun dels tenidors de participacions d'aquests fons.

Es reforçarà l'atenció al client per informar-lo adequadament de la situació en tot moment i indicar, quan sigui procedent, que, encara que no es pugui atendre la seva sol·licitud de traspàs en aquell moment, sempre pot sol·licitar una subscripció o reemborsament en efectiu, atès que aquestes suspensions no afecten les sol·licituds de subscripció o reemborsament en efectiu en els fons indicats més amunt, que es cursaran amb normalitat.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	X	
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		X
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

a) El 31 de desembre del 2021 hi ha un participi amb 9.351.598,36 euros, que representen el 99,96 % del patrimoni.

h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 15,26 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El segon semestre ha contribuït a tancar un 2021 positiu per als actius de risc en els mercats desenvolupats. Durant el segon semestre, amb un fons de recuperació econòmica, amb sòlids resultats empresarials i en què les onades de covid han fet (amb especial virulència la variant òmicron al desembre), hem vist que la inflació ha arribat a cotes inèdites les darreres dècades i que els bancs centrals ha anunciat i han començat a executar una retirada gradual del ritme d'estímul en l'economia.

Des del punt de vista global, l'extraordinària demanda de béns ha provocat embussos en les cadenes de subministrament i pressió sobre els costos. A Europa el subministrament de gas des de Rússia ha estat impactat per qüestions geopolítiques i la manca d'inversió en altres fonts d'energia ha tingut un impacte en els preus. El Banc Central Europeu (BCE) ha mantingut un discurs i una política monetària laxa, tot i que ha confirmat que el seu programa d'emergència de compra d'actius (PEPP) acabarà al març del 2022 i ha programat la reducció per al segon i tercer trimestre del 2022. Tanmateix, la Reserva Federal (Fed) i el Banc d'Anglaterra han reaccionat davant un mercat laboral tensat i les pressions inflacionistes; la Fed ha començat a executar la seva retirada d'estímul i ha anunciat una acceleració del ritme el gener del 2022. En el tancament de l'exercici el mercat descompta entre dues i tres pujades de tipus els dotze mesos vinents. El Banc d'Anglaterra ha pujat el seu tipus de referència a curt termini 0,15 %, fins a 0,25 %, al desembre.

El semestre ha estat complicat per als actius de renda fixa en termes nominals, i les principals corbes de tipus s'han desplaçat lleugerament a l'alça. Als EUA la corba ha recollit el canvi de to de la Fed i els curts terminis han pujat amb força, fet que en el semestre ha provocat un aplanament. A Europa el lleuger moviment advers, afegit als tipus base negatius, ha pesat en la rendibilitat de l'actiu. En la perifèria europea, també amb un comportament negatiu, Espanya ha obtingut un més bon resultat relatiu respecte d'Itàlia i Portugal. Així mateix, els missatges de la Fed i la volatilitat arran de la variant òmicron han afectat els bons corporatius d'alta qualitat creditícia, que han retrocedit lleugerament en el semestre, mentre que la recuperació de desembre ha permès un resultat positiu per als bons de baixa qualitat creditícia (alt rendiment).

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

L'aparició i extensió de la variant òmicron i el consegüent temor de noves restriccions i alentiment material del creixement han fet que els tipus tinguin una caiguda rellevant des de la fi de juny. No obstant això, com que la nova variant és relativament menys greu, a més d'una recuperació econòmica no afectada, juntament amb la persistència d'inflació i discurs de bancs centrals (retirades d'estímuls), els tipus han mostrat una forta pujada des de la fi d'estiu. Cal indicar que aquesta pujada de tipus s'ha donat amb elevada volatilitat. Els actius de riscos també han presentat una elevada volatilitat en el darrer semestre juntament amb una aversió més gran al risc. Els resultats empresarials han mostrat menys dinamisme i han començat a emetre alguns senyals de l'impacte de l'augment de la inflació en marges.

En la mateixa línia d'aquest escenari, l'estratègia del fons ha estat mantenir la durada del fons per sota de l'índex de referència, tot i que reduint un xic aquesta diferència. S'ha prioritzat la inversió en crèdit d'alta qualitat creditícia.

c) Índex de referència.

El fons té com a índex de referència el Bank of America Merrill Lynch 1-3 Year Single A Euro Large Cap Corporates (ELC1) en un 50 % i el Bank of America Merrill Lynch 1-3 Year All Euro Government Excl. Greece, Ireland & Portugal (EX1X) en un 50 %. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC.

En el període el patrimoni del fons ha baixat 4,56 %.

El nombre de participis es redueix 3,57 %.

Les despeses que ha tingut el fons han estat 0,82 %.

La rendibilitat neta del fons ha estat -1,02 %, inferior a la del seu índex de referència, que ha estat -0,28 %.

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat del fons ha estat inferior a la rendibilitat mitjana de la seva categoria, renda fixa euro, que ha estat -0,60 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

En la gestió del fons hem intentat mantenir un perfil de risc inferior al del seu índex de referència. La por que l'augment de volatilitat en tipus no persisteixi ens ha fet adoptar una posició més prudent en durada en relació amb l'índex de referència. Així mateix, atesa l'avversió més gran al risc present en el mercat, hem pres crèdit de millor qualitat creditícia, a fi de continuar oferint rendibilitat al fons. Començant per la cartera de comptat, i considerant també la poca variació en fluxos que té el fons, hem fet al llarg del semestre operacions de valor relatiu, principalment.

Dins del sector de telecomunicacions, canviem AT&T per British Telecom, i mantenim qualitat creditícia però millorem TIR. Així mateix, i dins del sector automotriu, canviem un bo de General Motors al 2022 per un altre del mateix emissor al 2024, amb la respectiva pujada de TIR i mantenint el risc de l'emissor. En el sector béns immobiliaris, fem la següent operació de valor relatiu: venda Logicor per compra Aroundtown, i millorar qualificació creditícia. Addicionalment, hem incrementat l'exposició al sector —sempre amb emissors de bona qualitat— mitjançant la compra de CTP BV al 2023. D'altra banda, en el sector financer, hem venut bons de Sumitomo i KBC Group, que reemplacem per ING. Els dos primers ja es eren relativament cars. A més, hem venut Bankinter i hem pres en el seu reemplaçament Unicredit, i així ha millorat de manera important la TIR sense augmentar gaire la durada i mantenint l'exposició a la perifèria europea. Hem comprat Socié Générale i en el seu lloc hem venut un bo de l'estat espanyol, i ha millorat TIR. En altres sectors i geografia, hem canviat el bo de DHR (tecnologia de salut dels EUA) pel bo de Dover (productes industrials dels EUA), augmentant lleugerament durada, però amb un augment de TIR en més proporció. En el cas del deute públic, allarguem durada a Itàlia mitjançant la venda de dos bons al 2022 i hem pres en el seu reemplaçament instruments del govern italià el 2024. Com a part de l'ús de liquiditat del fons, fem vendes de bons de govern espanyol el 2022 i 2025, compensant en part amb la compra d'un bo d'ICO. Com que no hem sofert baixades de ràting per sota del grau d'inversió, les vendes fetes en cap cas no s'han degut a revisions en les qualificacions, i sí a una rotació de cartera atès que alguns instruments aconseguïen nivells en què ja no veïem més valor. Entre altres vendes, s'ha venut Wells Fargo i STG Global Finance (tabacs) per no haver complert els nostres criteris ESG. Finalment, pel que fa a futurs, hem comprat uns futurs per pujar la nostra durada lleugerament i ens hem mantingut com es va indicar anteriorment, per sota de l'índex de referència.

El deute italià a llarg termini ha estat dels actius que més han restat al VLP en el període, en concret els venciments 2023 i 2024. Pel que fa a la renda fixa privada, el bo d'Alimentation Couche ha estat una de les posicions que més ha restat en el període. Tanmateix, això ha estat compensat per instruments com Aroundtown al 2025 i CTP BV 2025, tots dos del sector de béns immobiliaris. Addicionalment, la posició curta que tenim en futurs del Bund, també ha contribuït de manera positiva a l'acompliment del fons.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de renda fixa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament ha estat 9,61 %.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència (31/12/2021) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 2,13 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de -0,11 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors. La rendibilitat mitjana de la liquiditat durant el període ha estat de -0,24 %. Aquest fons no inverteix en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, això és, amb alt risc de crèdit.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat 0,45 %, semblant a la de l'índex de referència, que ha estat 0,42 %, i superior a la de la lletra del tresor a un any, que ha estat 0,02 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

Els proveïdors de recerca de renda fixa triats han aportat valor a la gestió:

En renda fixa, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar expectatives sobre l'evolució dels tipus d'interès, escenaris i probabilitats necessàries per decidir la durada de les carteres i les preferències en venciments.

Quant a la selecció d'actius de renda fixa (assignació d'actius en bons), l'anàlisi externa ha completat l'intern per definir la ponderació d'actius emesos per entitats públiques respecte de les privades, la d'actius amb grau d'inversió respecte d'alt rendiment, la d'actius sènior respecte de subordinats i les preferències per sectors i països.

Des del punt de vista micro, és molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors externs de recerca. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat emissors i emissions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda fixa: CreditSights, Bank of America Securities, J. P. Morgan, BNP Paribas i Barclays Bank, amb una remuneració conjunta del 63 % de les despeses totals.

Les despeses d'anàlisi que ha tingut la institució d'inversió col·lectiva durant l'exercici 2021 han pujat a 65,59 € i les despeses previstes per a l'exercici 2022 es considera que seran 251,44 €.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En l'exercici 2022 el teló de fons continuarà sent un entorn de recuperació econòmica global que es manté sense fissures i que continua empès per les polítiques econòmiques ja aplicades. Una de les incògnites per a aquest entorn de creixement és la desacceleració del creixement xinès, en què esperem que el govern mantindrà una política econòmica més expansiva.

Esperem menys impacte de la covid-19 en els mercats, en unes economies que s'han aconseguit adaptar i uns vaccins que funcionen. Per contra, esperem més inestabilitat a causa dels riscos geopolítics, en què les relacions entre Rússia i Europa i els EUA marcaran el pas.

Els bancs centrals desenvolupats inicien una fase de tornada a la normalitat amb l'objectiu de protegir les seves economies d'unes taxes d'inflació que registraran nivells molt tensats els primers mesos de l'any, per retrocedir parcialment després. La disparitat entre bancs centrals provoca incertesa per un possible error de política monetària. La cotització d'aquest risc pot pesar sobre els trams llargs de la corba de tipus.

Els mercats financers hauran de calibrar l'increment de risc i la progressiva pèrdua del suport que han comportat unes polítiques econòmiques tan expansives.

El mercat de renda fixa haurà de fer front a la divergència de polítiques monetàries, amb retirades d'estímul i pujades de tipus en algunes economies. Serà un exercici especialment tàctic, amb valor especial de les apostes relatives en la corba de tipus i geogràfiques. A diferència del nostre posicionament general per a l'exercici anterior, no establim una marcada preferència per la renda fixa corporativa per al 2022, que estarà afectada, d'una banda, per la retirada de les compres dels bancs centrals i, de l'altra, per un entorn sòlid de creixement econòmic.

En el tancament del període el fons té una TIR del -0,11 % amb una vida mitjana de 2,13 anys.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

- Remuneració total abonada per la SGIIC al seu personal desglossada en:
 - Remuneració fixa: 16.596.399 euros
 - Remuneració variable: 2.048.379 euros
- Nombre de beneficiaris:
 - Nombre total d'empleats: 277
 - Nombre de beneficiaris: 262
- Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC
- No existeix aquest tipus de remuneració
- Remuneració desglossada en:
 - Alts càrrecs:
 - Nombre de persones: 9
 - Remuneració fixa: 1.390.500 euros
 - Remuneració variable: 314.591 euros
 - Empleats amb una actuació que tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC
 - Nombre de persones: 8
 - Remuneració fixa: 1.092.000 euros
 - Remuneració variable: 339.884 euros

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM, com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix dotar-se d'unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixin funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank AM disposa d'una política de remuneració per als seus empleats segons una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci des del punt individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència respecte de les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM fer servir estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estan relacionades, amb la finalitat de deteriorar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no està vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus partícips.

La determinació de la remuneració variable, es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent.

Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

El grup d'empleats que pertanyen a l'Àrea d'Inversions disposa d'un pla de remuneració variable o programa de bonus específic, que incorpora una combinació de reptes o indicadors relacionats, d'una banda, amb els resultats de l'empresa i, de l'altra, amb els resultats de les IIC gestionades, tant des del punt de vista individual com de departament i l'àrea.

Per als empleats de la resta d'àrees, a més dels indicadors relacionats amb els resultats de l'empresa, el seu programa de remuneració variable incorpora un seguit de reptes que es fixen mitjançant un acord de cada professional amb el seu responsable funcional, i que han de ser coincidents amb els reptes de l'àrea a què pertany i amb els globals de la companyia.

Als membres del col·lectiu identificat, l'activitat dels quals pot tenir una incidència significativa sobre el perfil de risc de la gestora o de les IIC que gestionen, s'hi aplicarà addicionalment la política de compensació específica que preveu que la remuneració variable es farà per mitjà d'instruments financers i que estarà sotmesa a ajornament.

Durant l'exercici 2021 s'ha modificat la política de remuneracions, amb la finalitat d'actualitzar les facultats que el Comitè de Nomenaments i Remuneracions té atribuïdes en matèria de remuneració. Així mateix, s'ha adaptat al Reglament 2019/2088 sobre divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers, i ha recollit la possibilitat d'aplicar la direcció de la companyia un factor corrector en la prima resultant a final de cada any.

La revisió feta durant aquest exercici ha posat de manifest que tant la seva aplicació com la determinació del col·lectiu identificat i el disseny de la política compleixen els requeriments reguladors vigents.

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

No aplicable