

CAIXABANK BONOS 24 MESES, FI

Nº Registro CNMV: 2673

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/01/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 - Bajo

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: Invertirá el 100% de la exposición total en renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e

instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, de mercados/emisores de cualquier zona geográfica, denominados en euros, sin descartar la posibilidad de invertir hasta un 20% de la exposición total en países emergentes. La duración media de la cartera será de 24 meses.

El riesgo divisa no superará el 10% de la exposición total.

Los activos de renta fija tendrán, en el momento de la compra, al menos, mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o el rating que tenga el Reino de España en cada momento, si fuera inferior y hasta un máximo del 25% de la exposición total podrá estar

conjuntamente en activos de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-) o sin rating (estos últimos con un máximo del 10%). En caso de bajadas sobrevenidas del rating, se podrán mantener los activos en cartera. Para emisiones que no estén calificadas se atenderá al rating del emisor.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,30	0,00	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	-0,09	-0,21	-0,16

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE CARTERA	9.606,37	23.255,91	6	31	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO
CLASE UNIVERSAL	52.089.962,18	80.588.022,94	11.227	12.765	EUR	0,00	0,00	100.00 Euros	NO
CLASE PLUS	1.551.542,96	1.542.208,50	3.635	3.541	EUR	0,00	0,00	25000.00 Euros	NO
CLASE PREMIER	826.028,97	903.438,52	747	795	EUR	0,00	0,00	200000.00 Euros	NO
CLASE INTERNA	10,00	0,00	1	0	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE CARTERA	EUR	971	2.481	239	137
CLASE UNIVERSAL	EUR	66.719	117.837	82.038	84.798
CLASE PLUS	EUR	152.787	173.989	40.096	37.305
CLASE PREMIER	EUR	82.249	95.611	65.087	69.732
CLASE INTERNA	EUR	1	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE CARTERA	EUR	101,0551	101,4433	101,0297	99,7444
CLASE UNIVERSAL	EUR	1,2808	1,2920	1,2953	1,2913
CLASE PLUS	EUR	98,4743	99,1380	99,1665	98,6147
CLASE PREMIER	EUR	99,5714	99,9921	99,7257	98,8248
CLASE INTERNA	EUR	99,8490	100,0000		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE CARTERA	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE PLUS	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE PREMIER	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,38	-0,34	-0,04	0,06	-0,07				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	29-10-2021	-0,12	29-10-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	02-11-2021	0,17	02-11-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,44	0,69	0,28	0,31	0,38				
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02				
35% - ML EURO REPO LIBID (LOEC) 30% - ML EMU DIRECT GVMNTS.1-3 YRS (EG01) 15% - ICE BOFAML 1-3 YEAR EURO CORPORATE INDEX (ER01) 20% - ICE BOFAML BB-CCC EURO HIGH YIELD CONSTRAINED (H1EC)	0,28	0,42							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,28	0,28	1,58	1,63	1,68				

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

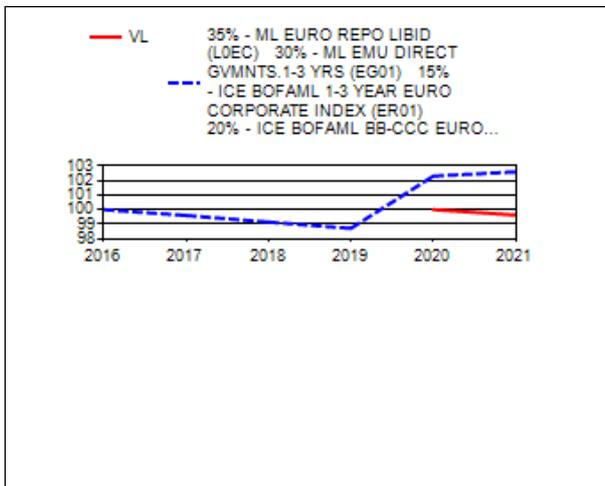
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,11	0,11	0,11	0,10	0,41	0,25	0,15	

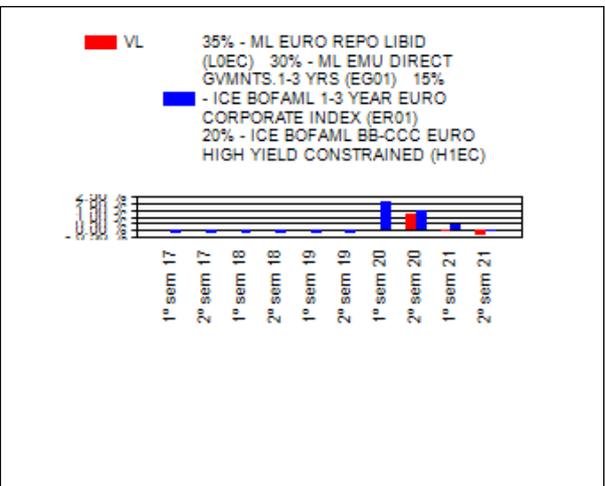
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 12/06/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,87	-0,43	-0,19	-0,07	-0,19				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	29-10-2021	-0,12	29-10-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	02-11-2021	0,16	02-11-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,44	0,68	0,28	0,32	0,38				
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02				
35% - ML EURO REPO LIBID (L0EC) 30% - ML EMU DIRECT GVMNTS.1-3 YRS (EG01) 15% - ICE BOFAML 1-3 YEAR EURO CORPORATE INDEX (ER01) 20% - ICE BOFAML BB-CCC EURO HIGH YIELD CONSTRAINED (H1EC)	0,28	0,42							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,32	0,32	1,89	1,92	1,95				

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

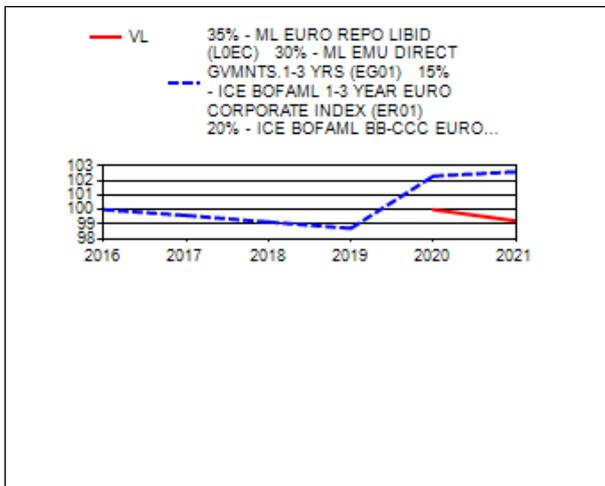
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,24	0,24	0,23	0,23	0,99	1,09	0,61	0,00

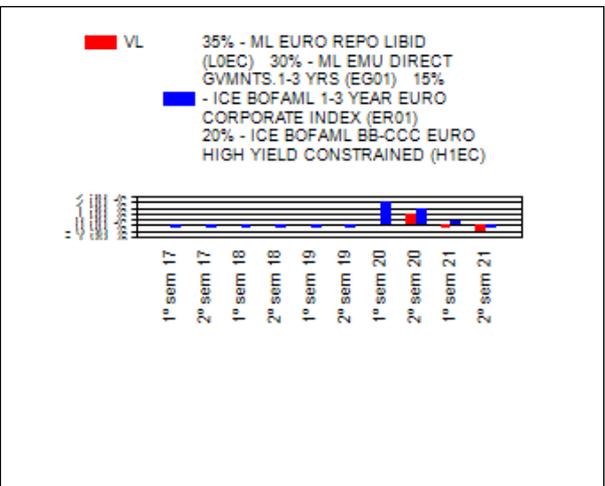
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 12/06/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,67	-0,38	-0,13	-0,02	-0,14				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	29-10-2021	-0,12	29-10-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	02-11-2021	0,16	02-11-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,44	0,68	0,29	0,31	0,38				
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02				
35% - ML EURO REPO LIBID (L0EC) 30% - ML EMU DIRECT GVMNTS.1-3 YRS (EG01) 15% - ICE BOFAML 1-3 YEAR EURO CORPORATE INDEX (ER01) 20% - ICE BOFAML BB-CCC EURO HIGH YIELD CONSTRAINED (H1EC)	0,28	0,42							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,30	0,30	1,63	1,68	1,73				

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

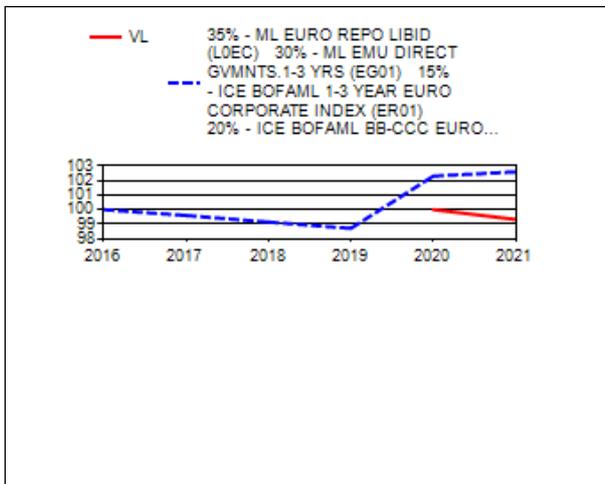
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,19	0,19	0,18	0,18	0,75	0,84	0,51	

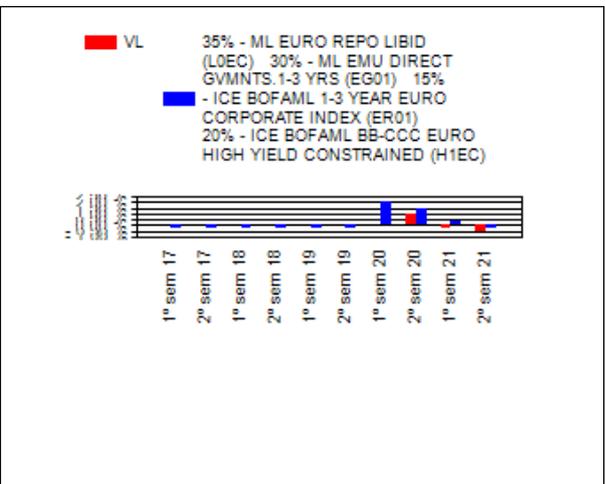
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 12/06/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,42	-0,31	-0,07	0,05	-0,08				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	29-10-2021	-0,12	29-10-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	02-11-2021	0,16	02-11-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,44	0,68	0,29	0,31	0,38				
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02				
35% - ML EURO REPO LIBID (L0EC) 30% - ML EMU DIRECT GVMNTS.1-3 YRS (EG01) 15% - ICE BOFAML 1-3 YEAR EURO CORPORATE INDEX (ER01) 20% - ICE BOFAML BB-CCC EURO HIGH YIELD CONSTRAINED (H1EC)	0,28	0,42							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,28	0,28	1,60	1,65	1,70				

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

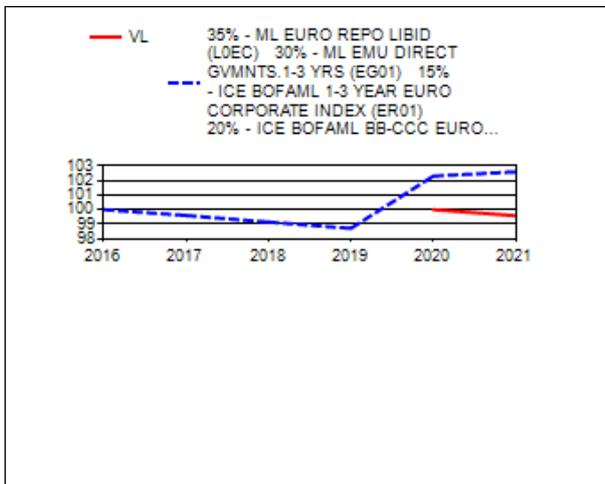
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,12	0,12	0,12	0,12	0,49	0,49	0,30	

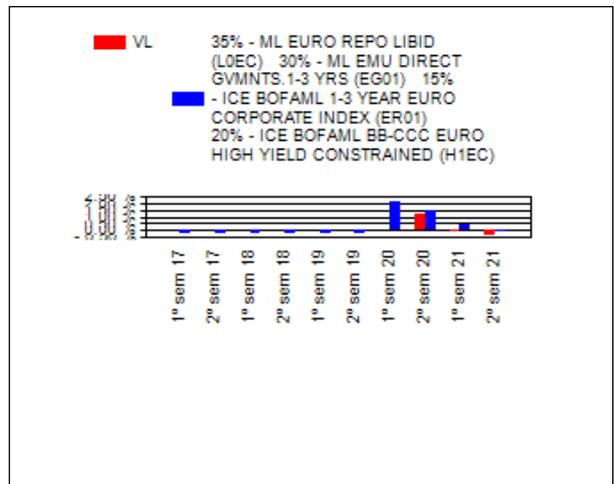
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 12/06/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,15	-0,15	0,00	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	23-12-2021	-0,06	23-12-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	17-12-2021	0,05	17-12-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo			0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02				
35% - ML EURO REPO LIBID (L0EC) 30% - ML EMU DIRECT GVMNTS.1-3 YRS (EG01) 15% - ICE BOFAML 1-3 YEAR EURO CORPORATE INDEX (ER01) 20% - ICE BOFAML BB-CCC EURO HIGH YIELD CONSTRAINED (H1EC)	0,28	0,42							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,13	0,13	0,00	0,00	0,00				

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

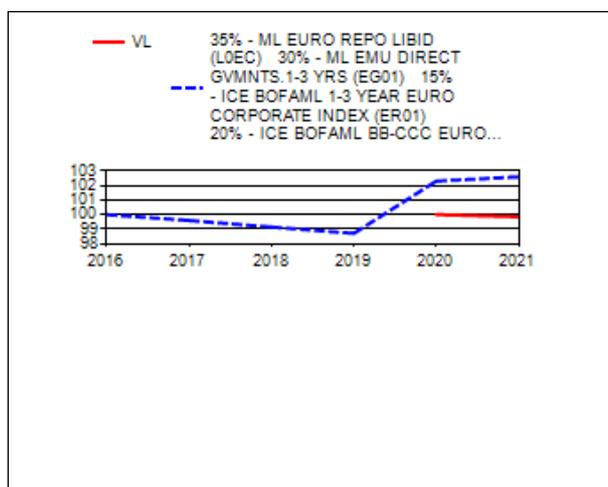
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01			

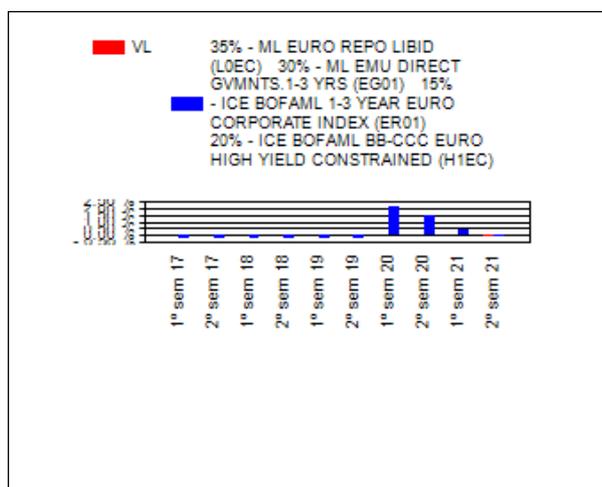
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 12/06/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	14.341.917	1.465.344	-0,60
Renta Fija Internacional	3.161.545	636.846	1,22
Renta Fija Mixta Euro	2.882.826	90.986	-0,51
Renta Fija Mixta Internacional	8.284.303	233.901	1,34
Renta Variable Mixta Euro	34.342	2.156	3,25
Renta Variable Mixta Internacional	3.620.361	115.996	0,19
Renta Variable Euro	681.260	207.203	-0,13
Renta Variable Internacional	14.727.265	1.802.899	9,43
IIC de Gestión Pasiva	2.436.529	84.503	1,69
Garantizado de Rendimiento Fijo	546.957	17.484	-0,76
Garantizado de Rendimiento Variable	1.169.690	50.221	-0,18
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.826.683	344.310	1,50

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Global	13.200.301	472.879	3,88
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	3.904.914	85.263	-0,26
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.324.837	407.540	-0,29
IIC que Replica un Índice	502.383	9.551	3,63
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	78.646.112	6.027.082	2,57

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	284.759	94,06	328.126	93,97
* Cartera interior	45.524	15,04	57.851	16,57
* Cartera exterior	241.033	79,62	268.859	77,00
* Intereses de la cartera de inversión	-1.798	-0,59	1.417	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.590	5,81	20.433	5,85
(+/-) RESTO	378	0,12	607	0,17
TOTAL PATRIMONIO	302.727	100,00 %	349.167	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	349.167	389.918	389.918	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,65	-10,86	-24,34	11,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,49	-0,16	-0,64	-328,94
(+) Rendimientos de gestión	-0,12	0,19	0,09	-154,43
+ Intereses	-0,97	0,63	-0,25	-237,73
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,82	-0,43	0,31	-266,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	-0,01	0,00	-200,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,00	0,03	-2.886,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,01	0,02	42,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,36	-0,73	-9,58
- Comisión de gestión	-0,32	-0,32	-0,64	-10,20
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-9,74
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	438,38

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-21,47
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	-0,01	0,01	0,00	-164,93
+ 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	-0,01	0,01	0,00	-164,93
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	302.727	349.167	302.727	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.526	15,04	47.073	13,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			10.792	3,10
TOTAL RENTA FIJA	45.526	15,04	57.866	16,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	45.526	15,04	57.866	16,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	241.033	79,63	254.255	72,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			14.598	4,18
TOTAL RENTA FIJA	241.033	79,63	268.853	77,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	241.033	79,63	268.853	77,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	286.559	94,67	326.719	93,61

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
IRS BNK 0626BBV	SWAP IRS 1.6 BBVA FISICA	1.000	Inversión
Total otros subyacentes		1000	
TOTAL DERECHOS		1000	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	32.297	Inversión
F SHORT EUROBTP	FUTURO F SHORT EUROBTP 100000 FISICA	9.076	Inversión
Total subyacente renta fija		41373	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
IRS 1.6% 0626	SWAP IRS 1.6 BBVA FISICA	1.000	Inversión
Total otros subyacentes		1000	
TOTAL OBLIGACIONES		42373	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora	X	
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., CECABANK, S.A., y de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de CAIXABANK BONOS 24 MESES, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2673), al objeto de sustituir a BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, como consecuencia de la fusión por absorción de BANKIA FONDOS, SGIIC, S.A por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., con extinción, mediante disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, como Sociedad Gestora del Fondo de Inversión, comunica el siguiente Hecho Relevante en relación con la autorización recibida de la CNMV en fecha 27 de octubre de 2021, para suspender temporalmente las suscripciones y reembolsos implícitos en los traspasos en los que intervengan los fondos relacionados en el Hecho Relevante colgado en la página de la CNMV y en las fechas que se detallan, en relación con el artículo 7.3 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Los citados fondos en el Hecho Relevante colgado en la página de la CNMV seguirán cursando suscripciones y reembolsos en efectivo de conformidad con lo que indica su folleto. La suspensión se produce por necesidades insalvables de la integración tecnológica de los sistemas de Bankia, SA en los sistemas de CaixaBank, SA y CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU y en relación con dichos fondos.

La CNMV ha suspendido temporalmente las suscripciones y reembolsos implícitos en los traspasos en los que intervengan los citados fondos de conformidad con el siguiente esquema y en las fechas que a continuación se relacionan:

- Traspasos entre los fondos indicados: Las suscripciones y reembolsos implícitas en los traspasos entre los fondos citados se suspenden desde el 5 de noviembre de 2021 (viernes) a las 15h y hasta el 14 de noviembre de 2021 (domingo) a las 24h, por lo que no se podrán realizar traspasos entre dichas fechas.

- Traspasos que impliquen entrada en fondos de los citados, procedentes de otros fondos comercializados o no por CaixaBank: Para traspasos cuyo origen sea cualquier otro fondo distinto de los citados, sea o no comercializado por CaixaBank, con destino uno de los fondos citados, se suspende la suscripción en el fondo destino implícita en el traspaso desde el 1 de noviembre de 2021 (lunes) a las 24h y hasta el 14 de noviembre de 2021 (domingo) a las 24h, por lo que no se podrán realizar traspasos de entrada entre dichas fechas.

- Traspasos que impliquen salida de los fondos citados, con entrada a otros fondos que pueden o no ser comercializados por CaixaBank:

a) Para traspasos cuyo origen sea un fondo de los citados con destino cualquier otro fondo distinto de los citados y comercializado por CaixaBank, se suspende el reembolso del fondo origen implícito en el traspaso desde el 1 de

noviembre de 2021 (lunes) a las 24h y hasta el 14 de noviembre de 2021 (domingo) a las 24h, por lo que no se podrán realizar traspasos de entrada entre dichas fechas.

b) Para traspasos cuyo origen sea un fondo de los citados con destino cualquier otro fondo distinto de los citados y que no sea comercializado por CaixaBank, se suspende el reembolso en el fondo origen implícito en el traspaso desde el 4 de noviembre de 2021 (jueves) a las 15h y hasta el 14 de noviembre de 2021 (domingo) a las 24h, por lo que no se podrán realizar traspasos de entrada entre dichas fechas.

El pasado 18 de octubre se ha notificado la imposibilidad del desenvolvimiento normal de la operativa de traspasos personalmente a cada uno de los tenedores de participaciones de estos fondos.

Se reforzará la atención al cliente informando adecuadamente de la situación en todo momento e indicando, en los casos que pudiera proceder, que, aunque no se pueda atender su solicitud de traspaso en ese momento, siempre pueden solicitar una suscripción o reembolso en efectivo, dado que estas suspensiones no afectan a las solicitudes de suscripción o reembolso en efectivo en los fondos arriba indicados, que se cursarán con normalidad.

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 LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 819.569,38 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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 15,26 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre contribuyó a cerrar un 2021 positivo para los activos de riesgo en los mercados desarrollados. Durante el segundo semestre, bajo un fondo de recuperación económica, con sólidos resultados empresariales y las distintas olas de Covid haciendo presencia (con especial virulencia la variante Ómicron en diciembre), hemos visto a la inflación alcanzando cotas inéditas en las últimas décadas y a los bancos centrales anunciando y comenzando, a ejecutar, una gradual retirada del ritmo de estímulo en la economía.

Salvo en China, a lo largo del semestre los principales bancos centrales han manifestado preocupación por el entorno de inflación y endurecido el tono de su política monetaria en un entorno y niveles todavía muy expansivos. A nivel global, la extraordinaria demanda de bienes generaba atascos en las cadenas de suministro y presión sobre los costes. En Europa, el suministro de gas desde Rusia se veía impactado por cuestiones geo-políticas y la falta de inversión en otras fuentes de energía, provocaban un impacto en los precios. El Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido un discurso y política monetaria laxa, aunque confirmaba que su programa de emergencia de compra de activos (PEPP) terminaría en marzo del 2022, programando la reducción para el segundo y tercer trimestre del 2022. Sin embargo, la Reserva Federal (FED) y el Banco de Inglaterra reaccionaban ante un mercado laboral tensionado y las presiones inflacionistas: la Fed comenzó a ejecutar su retirada de estímulo y anunció una aceleración del ritmo en enero del 2022, a cierre del ejercicio el mercado descontaba entre dos y tres subidas de tipos en los próximos doce meses; el Banco de Inglaterra subía su tipo de referencia a corto plazo 0,15%, hasta 0,25%, en diciembre. La política monetaria en China tomaba una dirección contraria provocado por la velocidad de la desaceleración en su crecimiento debido a la previa retirada de estímulo, el impacto de sus medidas de protección contra el virus, el impacto de sus reformas regulatorias y la preocupación por la evolución en algunos sectores como el inmobiliario. El Banco Popular de China (BPC) relajaba la presión monetaria reduciendo en diciembre su requisito de reservas a la banca para afrontar un menor crecimiento.

En el terreno político, tuvimos elecciones en Alemania con un resultado que generaba estabilidad y continuidad y en Japón donde el sucesor de Suga, Kishida, consiguió mantener a su partido en el gobierno, anunciando un ambicioso plan de estímulo fiscal. En EEUU, el plan fiscal de la administración Biden se ha ido aprobando, aunque con algo de dilución sobre lo anunciado inicialmente y, de hecho, su última fase Build Back Better, no consiguió pasar su presupuesto por el Senado en diciembre. La Unión Europea comenzó en el cuarto trimestre a realizar los primeros desembolsos del fondo de recuperación, Next Generation EU.

En cuanto a la pandemia, la virulencia de la variante Ómicron a finales de noviembre generó incertidumbre sobre su potencial impacto económico. Pese a su capacidad de contagio, su menor gravedad y el buen funcionamiento de las vacunas, evitó que muchos países añadieran nuevas restricciones. Como en las anteriores olas tendrá un efecto negativo sobre el crecimiento. Los indicadores adelantados de diciembre mostraban que el sector servicios (PMIs) comenzaba a perder parte de su inercia positiva en Europa, Reino Unido y EEUU, sin embargo, la actividad industrial global se mantenía sólida. En agregado, los indicadores adelantados en diciembre se mantenían en terreno de expansión.

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).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Debido al cambio de tono por parte de los bancos Centrales mantenemos una mayor cautela acerca de la evolución de los tipos de interés y su impacto en los activos de riesgo. Los mercados de renta fija irán ajustándose a este escenario y el cambio de sesgo de las políticas monetarias seguirán presionando al alza los tipos de interés de la deuda pública.

En el semestre hemos realizado una gestión activa de las posiciones, tomando beneficios en algunos activos excesivamente caros con tises muy negativas, alargando ligeramente los vencimientos y apostando por bonos con rentabilidades más atractivas. Mantenemos duraciones bajas de cara a poder ver unos niveles de tises más altos, priorizando los bonos corporativos con riesgo de impago bajo y fundamentales sólidos. Reducimos duración a través de la venta del futuro del bono a dos años alemán. En deuda pública, reducimos exposición a periferia a través de la venta del futuro del bono a 2 años italiano.

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índices de referencia: 35% ML EURO REPO LIBID (L0EC), 30% ML EMU DIRECT GVMNTS.1-3 YRS (EG01), 15% ICE BOFAML 1-3 YEAR EURO CORPORATE INDEX (ER01) y 20% ICE BOFAML BB-CCC EURO HIGH YIELD CONSTRAINED (H1EC).

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase Universal ha disminuido en un 35,76 %, el de la clase Cartera ha disminuido un 58,85%, el de la clase Premier ha disminuido un 8,92% y de la clase Plus ha aumentado un 0,09%.

EL número de partícipes de la clase Universal ha disminuido en un 35,76 %, de la clase Cartera ha disminuido un 58,85%, de la clase Premier ha disminuido un 8,92% y de la clase Plus ha aumentado un 0,09%.

La rentabilidad de la clase Universal ha sido del -0,61%, la de la clase Cartera ha sido del -0,38%, la de la clase Premier ha sido del -0,39% y la clase Plus ha obtenido una rentabilidad del -0,51%, inferiores en todas las clases al índice de referencia que ha sido del -0,10%.

Los gastos soportados en el periodo por la clase Universal suponen el 0,48 % del patrimonio, para la clase Cartera han sido del 0,22%, para la clase Premier del 0,24% y para la clase Plus del 0,38%

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, renta fija euro corto plazo, que ha sido de -0,29%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Continuamos reduciendo peso en aquellos activos sin margen de revalorización y tirs muy negativas, en favor de nuevas alternativas de inversión. En renta fija privada, en la medida que el mercado primario se activaba después de verano, aprovechamos estas emisiones que van primadas respecto a bonos de secundario, donde también fuimos activos. En ambos casos, invertimos en nombres como Hitachi Capital, Toyota, ING, Hamburgo Comercial Bank, Volvo, Heimstaden, Logicor o Viterra. El mayor peso continúa concentrado en el sector financiero con un 27% de la cartera. En los últimos meses, se producen varias recompras por parte de los emisores de los bonos a tirs muy bajas, a las que decidimos acudir para hacer liquidez e invertir en otros bonos que nos aporten una mayor rentabilidad. Este es el caso de Lansbankinn ó Luminor. Vendemos una emisión de Volkswagen por incumplir criterios de sostenibilidad, y también reducimos la exposición en emisores no OCDE como Bank of China, Talent Yield o Bright Food. En deuda pública, mantenemos la exposición en Italia y España principalmente a través de bonos de Gobierno puro ó de Agencias y Comunidades Autónomas. Acudimos al primario Social Bond de ICO. En diciembre, decidimos reducir la posición en Italia de cara a la reunión del BCE. La duración se ha reducido respecto al periodo anterior de cara a poder ver unos tipos de interés más elevados, cerrando en 1,70 años.

Los activos que más han detráido el rendimiento de la cartera han sido los bonos de Gobierno Italiano con vencimiento 11/25 y 06/24 y el bono Arion Bank con vencimiento 05/24. Los activos que más aportan al rendimiento del fondo son los futuros vendidos sobre el bono del gobierno italiano a 2 años.

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 14,7%.

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 1,73 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,08%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas 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 -0,23%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 0,44%, superior a la del índice de referencia, que ha sido del 0,28% y superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,02%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Los proveedores de 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.

La IIC no ha soportado gastos de análisis durante el ejercicio 2021 0,00€ y los gastos previstos para el ejercicio 2022 se estima que serán de 1.865,09€

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.

Caixabank Bonos 24 Meses 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.

Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del -0,08% con una vida media de 1,73 años.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - OBLIGACIONES Reino de Espana 4.4 2023-10-31	EUR			1.896	0,54
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	5.649	1,87	5.533	1,58
ES00000126Z1 - BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	6.274	2,07	7.533	2,16
ES0000012B62 - BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	3.363	1,11	3.358	0,96
ES0000012H33 - BONOS TESORO PUBLICO .00001 2024-05-31	EUR	2.025	0,67	2.027	0,58
ES0000101602 - BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	1.144	0,38	1.128	0,32
ES0000101644 - BONOS MADRID 2.875 2023-07-17	EUR	2.200	0,73	2.132	0,61
ES0001352576 - BONOS GALICIA 2023-12-12	EUR	1.007	0,33	1.007	0,29
XS2412060092 - BONOS ICO .00001 2025-04-30	EUR	1.204	0,40		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		22.866	7,56	24.614	7,04
ES0343307015 - BONO Kutxabank, S.A. .5 2024-09-25	EUR			812	0,23
ES0378641320 - BONOS FADE .85 2023-12-17	EUR	1.037	0,34	1.030	0,30
ES0205045018 - BONOS CRITERIA 1.5 2023-05-10	EUR	3.095	1,02	3.089	0,88
ES0213679HN2 - BONOS BANKINTER .875 2026-07-08	EUR	813	0,27		
ES0305045009 - BONOS CRITERIA 1.375 2024-04-10	EUR	1.039	0,34	1.036	0,30
ES0313307219 - BONOS BANKIA, S.A. 1 2024-06-25	EUR	515	0,17	513	0,15
ES0200002022 - BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	2.270	0,75	2.252	0,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.769	2,89	8.732	2,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205032016 - BONOS FERROVIAL EMISIJ .375 2022-09-14	EUR	1.005	0,33	1.008	0,29
ES0205045000 - BONOS CRITERIA 1.625 2022-04-21	EUR	5.139	1,70	5.076	1,45
ES0315306011 - BONO Caja Ru Navarra .32 2022-06-21	EUR			2.504	0,72
ES0315306011 - BONOS CAJA RUR NAVARR .581 2022-03-21	EUR	2.509	0,83		
ES0200002014 - BONOS ADIF 1.875 2022-09-22	EUR	5.238	1,73	5.140	1,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.891	4,59	13.727	3,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		45.526	15,04	47.073	13,47
ES0505087629 - PAGARES Fortia Energia .03 2021-09-10	EUR			500	0,14
ES05051134M0 - PAGARES EL CORTE INGLES .01 2021-07-20	EUR			3.100	0,89
ES05051134P3 - PAGARES EL CORTE INGLES .01 2021-07-06	EUR			2.500	0,72
ES0505390189 - PAGARES Cobra Insticns .225 2021-10-12	EUR			1.698	0,49
ES0505438160 - PAGARES URBASER SA .25 2021-07-22	EUR			1.499	0,43
ES0505497059 - PAGARES Grupo GranSolar .5 2021-07-15	EUR			499	0,14
ES0536463302 - PAGARES Audax Renovable .783 2021-09-20	EUR			996	0,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				10.792	3,10
TOTAL RENTA FIJA		45.526	15,04	57.866	16,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		45.526	15,04	57.866	16,57
IT0004356843 - BONOS ITALY 4.75 2023-08-01	EUR	6.776	2,24	5.534	1,58
IT0004801541 - OBLIGACIONES Estado Italiano 5.5 2022-09-01	EUR			3.208	0,92
IT0005170839 - BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	6.358	2,10	1.073	0,31
IT0005172322 - BONOS ITALY .95 2023-03-15	EUR	4.703	1,55		
IT0005215246 - BONOS ITALY .65 2025-10-15	EUR	8.697	2,87	8.687	2,49
IT0005277444 - BONO Estado Italiano .9 2022-08-01	EUR			1.014	0,29
IT0005325946 - BONOS ITALY .95 2023-03-01	EUR	8.199	2,71	8.179	2,34
IT0005344335 - BONOS ITALY .2.45 2023-10-01	EUR	9.094	3,00	9.031	2,59
IT0005345183 - BONOS ITALY .2.5 2025-11-15	EUR	7.347	2,43		
IT0005413684 - BONOS ITALY .3 2023-08-15	EUR	7.594	2,51	7.599	2,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		58.769	19,41	44.325	12,70
IT0004848831 - BONOS ITALY .5.5 2022-11-01	EUR	11.239	3,71	10.788	3,09
IT0004759673 - OBLIGACIONES Estado Italiano 5 2022-03-01	EUR			4.147	1,19
IT0005086886 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.35 2022-04-15	EUR			4.667	1,34
IT0005104473 - BONOS ITALY .603 2022-06-15	EUR	1.008	0,33	4.019	1,15
IT0005135840 - BONOS ITALY .1.45 2022-09-15	EUR	4.635	1,53	4.602	1,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		16.881	5,57	28.222	8,09
XS1032529205 - BONOS SIAS SPA 3.375 2024-02-13	EUR	547	0,18	542	0,16
XS1114434167 - BONOS CITYCON 2.5 2024-10-01	EUR	1.058	0,35		
XS1088274672 - BONOS 2I RETE GAS 3 2024-07-16	EUR	552	0,18	546	0,16
XS1150695192 - BONOS VOLVO TREASURY 4.85 2022-03-10	EUR	1.607	0,53		
XS1190632999 - BONOS BNP 2.375 2025-02-17	EUR	2.134	0,71		
XS1319817323 - BONOS INTL FLAVORS 1.75 2024-03-14	EUR	525	0,17	522	0,15
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP .75 2023-10-26	EUR	2.045	0,68	2.039	0,58
XS1486520403 - OBLIGACIONES NordeaBankABP 1 2026-09-07	EUR			1.002	0,29
XS1576819079 - BONOS FASTIGHETS AB B 1.875 2025-03-14	EUR	1.050	0,35		
XS1577427526 - OBLIGACIONES Goldman S.Group .303 2022-09-09	EUR			1.001	0,29
XS1717433541 - BONOS AKELIUS RESIDEN 1.125 2024-03-14	EUR	618	0,20	617	0,18
XS1725526765 - BONOS LANDSBANKINN 1 2023-05-30	EUR	2.033	0,67	2.036	0,58
XS1725553066 - OBLIGACIONES CGNPC INTERNATI 1.625 2024-12-11	EUR			832	0,24
XS1754213947 - BONOS UNICREDIT SPA 1 2023-01-18	EUR	1.016	0,34	1.017	0,29
XS1755108344 - OBLIGACIONES LB Islands HF 1.125 2024-01-19	EUR			507	0,15
XS1755108344 - BONOS ISLANDSBANKI 1.125 2022-01-19	EUR	912	0,30		
XS1759603761 - BONOS PROSEGUR 1 2023-02-08	EUR	1.517	0,50	1.523	0,44
XS1622421722 - BONOS AKELIUS RESIDEN 1.75 2025-02-07	EUR	630	0,21		
XS1809240515 - BONOS NIBC BANK N.V 1.125 2023-04-19	EUR	508	0,17	512	0,15
XS1811024543 - BONOS EP INFRASTRUCT 1.659 2024-04-26	EUR	3.102	1,02	1.552	0,44
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS 2.625 2024-02-07	EUR	1.053	0,35	317	0,09
XS1839105662 - BONOS SUMIT MITSU FIN .819 2023-07-23	EUR	1.026	0,34	1.022	0,29
XS1843444081 - BONOS ALTRIA 1 2023-02-15	EUR	1.015	0,34	1.016	0,29
XS1897489578 - BONOS CAIXABANK 1.75 2023-10-24	EUR	2.103	0,69	2.084	0,60
XS1914485534 - BONOS STRYKER 1.125 2023-11-30	EUR	517	0,17	516	0,15
XS1939356645 - BONOS GM FINL CO 2.2 2024-04-01	EUR	2.108	0,70	528	0,15
XS1956028168 - BONOS FORTUM OY.J .875 2023-02-27	EUR	1.926	0,64	1.933	0,55
XS1958655745 - BONO Heimstaden Bost 2.125 2023-09-05	EUR			514	0,15
XS2243983520 - BONOS ALD INTERNATIONAL .375 2023-10-19	EUR	607	0,20	606	0,17
XS2244836354 - BONO China Developme 0 2023-10-27	EUR			1.501	0,43
XS2259867039 - BONOS ISLANDSBANKI .5 2023-11-20	EUR	2.825	0,93	2.322	0,67
XS2262798494 - BONOS ARION BANK .625 2024-05-27	EUR	3.515	1,16	3.532	1,01
XS2264194205 - BONOS CTP BV .625 2023-11-27	EUR	2.944	0,97	2.427	0,70
XS2264980363 - OBLIGACIONES CNH IndFin S .000001 2024-04-01	EUR			999	0,29
XS2265801238 - BONOS LUMINOR BANK .792 2024-12-03	EUR	1.525	0,50	1.014	0,29
XS2270395408 - BONOS POSTE ITALIANE 2 2024-12-10	EUR	599	0,20	600	0,17
XS1872038218 - BONOS BANK OF IRELAND 1.375 2023-08-29	EUR	1.452	0,48	1.444	0,41
XS1951927315 - BONOS BLACKSTONE PP E 2 2024-02-15	EUR	1.038	0,34		
XS2306621934 - BONOS LANDSBANKINN .375 2025-05-23	EUR	1.290	0,43	798	0,23
XS2332254015 - BONOS FCA BANK SPA IR 2024-04-16	EUR	998	0,33		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT000A2R9G1 - BONOS Kommunalk. Aus ,25 2024-05-14	EUR			1.700	0,49
DE000A2R9ZT1 - BONOS DAILMLERCHRYSLER ,25 2023-11-06	EUR	2.522	0,83	2.523	0,72
DE000A2Y2VZV0 - BONOS Daimler AG ,000001 2024-02-08	EUR			1.005	0,29
DE000A3E5MF0 - BONOS Vonovia SE ,000001 2024-09-16	EUR			602	0,17
DE000A3T0X22 - BONOS DEUTSCHE PFANDB ,25 2025-10-27	EUR	1.197	0,40		
DE000HCB0A86 - BONOS HSH NORDBANK ,5 2026-09-22	EUR	599	0,20		
DE000HCB0AY6 - BONOS HSH NORDBANK ,75 2023-11-23	EUR	1.519	0,50	1.516	0,43
DK0009525404 - BONOS NYKREDIT ,125 2024-07-10	EUR	1.601	0,53	1.608	0,46
DK0009525917 - BONOS NYKREDIT ,25 2023-01-20	EUR	1.708	0,56	1.713	0,49
FR0013320033 - BONOS SOCIETE GENERAL 1,375 2022-02-23	EUR	1.016	0,34		
FR0013403441 - BONOS SOCIETE GENERAL 1,25 2024-02-15	EUR	3.114	1,03	3.104	0,89
FR0013521549 - BONOS WORLDLINE SA ,5 2023-06-30	EUR	506	0,17	507	0,15
FR0014001JP1 - BONOS PSA BANQUE ,00001 2025-01-22	EUR	994	0,33	998	0,29
FR0013245586 - BONOS STELLANTIS 2 2024-03-23	EUR	313	0,10		
XS2413696761 - BONOS INGGROEP ,125 2025-11-29	EUR	1.000	0,33		
XS1996435928 - BONOS NE PROPERTY 2,625 2023-05-22	EUR	1.471	0,49	1.457	0,42
XS1972557737 - BONOS LG CHEM LTD ,5 2023-04-15	EUR	1.713	0,57	1.716	0,49
XS2388084480 - BONOS LUMINOR BANK ,539 2026-09-23	EUR	451	0,15		
XS2389688107 - BONOS VITERRA FIN ,375 2025-09-24	EUR	298	0,10		
XS2390849318 - BONOS MPT OPER PART ,993 2026-10-15	EUR	347	0,11		
XS2397239000 - BONOS HEIMSTADEN ,25 2024-10-13	EUR	902	0,30		
XS2398745849 - BONOS BLACKSTONE PP E ,125 2023-10-20	EUR	624	0,21		
XS2400997131 - BONOS TOYOTA MOTOR FI ,00001 2025-10-27	EUR	795	0,26		
XS2402009539 - BONOS VOLVO TREASURY 2024-05-09	EUR	1.202	0,40		
XS2402064559 - BONOS HITACHI CAPITAL ,00001 2024-10-29	EUR	1.131	0,37		
XS2408491947 - BONOS JDE PEET ,244 2025-01-16	EUR	1.496	0,49		
XS2338355105 - BONOS GOLDMAN SACHS ,01 2024-04-30	EUR	701	0,23	701	0,20
XS2356029541 - BONOS CTP BV ,5 2025-06-21	EUR	1.297	0,43		
XS2358343833 - BONOS CCB EUROPE 2024-06-28	EUR	1.989	0,66	1.999	0,57
XS2364754098 - BONOS ARION BANK ,375 2025-07-14	EUR	1.352	0,45		
XS2366741770 - BONOS LEASYS 2024-07-22	EUR	899	0,30		
XS2375836470 - BONOS BECTON 2023-08-13	EUR	410	0,14		
XS2003442436 - BONOS AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	513	0,17	518	0,15
XS2006909407 - BONO Bright Food Sin 1,375 2024-06-19	EUR			1.014	0,29
XS2013574202 - BONOS FORD CREDIT 1,514 2023-02-17	EUR	508	0,17	508	0,15
XS2023872174 - BONOS AROUNDTOWN SA ,625 2025-07-09	EUR	1.012	0,33		
XS2027364244 - BONOS LOGICOR FIN ,75 2024-07-15	EUR	508	0,17	509	0,15
XS2029574634 - BONOS ALD INTERNATION ,375 2023-07-18	EUR	1.315	0,43	1.314	0,38
XS2030530450 - BONOS JEFFERIES & COM 1 2024-07-19	EUR	2.266	0,75	1.748	0,50
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK ,5 2022-08-29	EUR	807	0,27		
XS2051397961 - BONO Glencore Financ ,625 2024-09-11	EUR			1.016	0,29
XS2051494222 - BONOS BRITISH TELECOM ,5 2025-09-12	EUR	805	0,27	811	0,23
XS2051659915 - BONOS LEASEPLAN CORP ,125 2023-09-13	EUR	3.002	0,99	3.018	0,86
XS2054209320 - BONOS WINTERSHALL DE ,452 2023-09-25	EUR	1.011	0,33	1.010	0,29
XS2058556296 - BONOS THERMO FISHER ,125 2025-03-01	EUR	401	0,13	402	0,12
XS2058731717 - BONOS SHINHAN BANK ,25 2024-10-16	EUR	2.271	0,75	2.273	0,65
XS2059885058 - BONO LloydsBk CorpMal ,25 2022-10-04	EUR			1.915	0,55
XS2063261155 - BONOS SWEDBANK AB ,25 2024-10-09	EUR	2.817	0,93	2.825	0,81
XS2063547041 - BONOS UNICREDIT SPA ,5 2025-04-09	EUR	604	0,20	607	0,17
XS2063659945 - BONOS SANTANDER CONSU ,25 2024-10-15	EUR	805	0,27	806	0,23
XS2066776274 - BONO China Cons Euro ,05 2022-10-22	EUR			803	0,23
XS2082323630 - BONOS ARCELOR 1 2023-05-19	EUR	1.520	0,50	1.017	0,29
XS2082324364 - BONOS BARCLAYS ,75 2025-06-09	EUR	812	0,27	814	0,23
XS2082818951 - BONOS AUST & NZ BANK 1,125 2022-11-21	EUR	1.019	0,34		
XS2084510069 - BONOS FRESENIUS MEDIC ,25 2023-11-29	EUR	1.007	0,33	1.008	0,29
XS2099704731 - BONOS BANK OF CHINA LJ ,125 2023-01-16	EUR	1.503	0,50	1.507	0,43
XS2103230152 - BONOS POSCO ,5 2024-01-17	EUR	1.512	0,50	1.512	0,43
XS2121467497 - BONOS LANDSBANKINN ,5 2024-05-20	EUR	1.605	0,53	1.609	0,46
XS2128498636 - BONOS PHILIPS LIGHTIN 2 2024-05-11	EUR	313	0,10	316	0,09
XS2153410977 - BONOS SATO OYJ 2,25 2023-04-07	EUR	1.038	0,34	1.037	0,30
XS2178832379 - BONOS STELLANTIS 3,375 2023-07-07	EUR	427	0,14	743	0,21
XS2190961784 - BONOS ATHENE GLOBAL 1,875 2023-06-23	EUR	1.045	0,35	1.038	0,30
XS2193969370 - BONOS UPJOHN 1,023 2024-06-23	EUR	619	0,20	617	0,18
XS2225890537 - BONOS ATHENE GLOBAL 1,125 2025-09-02	EUR	726	0,24	727	0,21
XS2228676735 - BONOS NISSAN 1,94 2023-09-15	EUR	2.091	0,69	2.084	0,60
XS2230884657 - BONO Volvo Treasury ,125 2024-09-17	EUR			1.008	0,29
XS2231792586 - BONOS FCA BANK SPA IR ,5 2023-09-18	EUR	2.021	0,67	2.022	0,58
XS2237302646 - BONO STG GLOBAL FIN 1,375 2025-09-24	EUR			1.024	0,29
XS2238342484 - BONO CTP B.V. 2,125 2025-10-01	EUR			1.376	0,39
XS2242747181 - BONOS ASAH GROUP HOL ,155 2024-10-23	EUR	301	0,10	302	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		115.768	38,27	99.429	28,51
XS2193968992 - BONOS UPJOHN ,816 2022-06-23	EUR	2.028	0,67	2.019	0,58
XS2107332483 - BONO Goldman S.Group ,157 2023-04-21	EUR			501	0,14
XS2107332483 - BONOS GOLDMAN SACHS -,548 2022-01-21	EUR	501	0,17		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2083299284 - BONOS HITACHI CAPITAL .125 2022-11-29	EUR	502	0,17	502	0,14
XS2066058988 - BONOS DELL BANK .625 2022-10-17	EUR	2.424	0,80	2.427	0,69
XS2066749461 - BONOS UNICREDIT LEAS .502 2022-10-18	EUR	2.516	0,83	2.519	0,72
XS2060619876 - BONO Acciona Financ .558 2021-10-04	EUR			4.014	1,15
XS2049548444 - BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR	703	0,23	703	0,20
XS2384578824 - BONOS BBVA .565 2022-03-09	EUR	509	0,17		
XS2342059784 - BONO Barclays PLC .469 2026-05-12	EUR			1.019	0,29
XS2342059784 - BONOS BARCLAYS .55487879 2022-02-14	EUR	1.023	0,34		
XS2342244253 - BONO Akellus Res Fin .019 2023-05-12	EUR			1.502	0,43
XS2342244253 - BONOS AKELIUS RESIDEN .55487879 2022-02-14	EUR	1.504	0,50		
XS2393608406 - PAGARES EUSKALTEL SA .011 2022-01-31	EUR	1.311	0,43		
XS1979297238 - BONO Bank China Fran .25 2022-04-17	EUR			1.003	0,29
XS1980189028 - BONO PSA Bque France .5 2022-04-12	EUR			2.012	0,58
XS1980828997 - BONOS ISLANDSBANKI .1.125 2022-04-12	EUR	5.340	1,76	5.351	1,53
XS1982690858 - BONO IndyCom Bk Sing .25 2022-04-25	EUR			703	0,20
XS2001270995 - BONOS FCA BANK SPA IR .625 2022-11-24	EUR	607	0,20	606	0,17
XS1959288868 - BONO Bank China Par .5 2022-03-13	EUR			602	0,17
FR0013283371 - BONOS RCI BANQUE SA .75 2022-09-26	EUR	506	0,17	505	0,14
FI4000348966 - BONO ALANDSBANKEN .5 2021-09-13	EUR			4.006	1,15
FR0010975656 - BONOS CREDIT AGRICOLE .4.2 2022-12-28	EUR	2.224	0,73	2.135	0,61
FR0011261064 - BONOS CREDIT AGRICOLE .011 2022-08-09	EUR	1.091	0,36	1.360	0,39
FR0013218153 - BONO RCI Banque SA .625 2021-11-10	EUR			1.001	0,29
FR0013507837 - BONO Cap Gemini .1.25 2022-04-15	EUR			1.921	0,55
IT0005067027 - BONOS UNICREDIT SPA .562 2022-02-16	EUR	61	0,02	61	0,02
PTCPEDOM0000 - OBLIGACIONES REFER-REDE .4.25 2021-12-13	EUR			5.098	1,46
XS0267412897 - OBLIGACIONES CCM Finance SA .4.25 2021-10-25	EUR			3.033	0,87
XS0305575572 - BONOS NATWEST MARKETS .287 2022-06-14	EUR	1.170	0,39	1.188	0,34
XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA .6.95 2022-10-31	EUR	1.874	0,62	1.854	0,53
XS0976223452 - OBLIGACIONES OrigEnerFinan .3.5 2021-10-04	EUR			1.010	0,29
DK0009520280 - BONOS NYKREDIT .5 2022-01-19	EUR	499	0,16	502	0,14
DE000HCB0A94 - BONOS HSH NORDBANK .544 2022-01-06	EUR	2.027	0,67		
XS1954697923 - BONOS FCA BANK SPA IR .1.25 2022-06-21	EUR	822	0,27	811	0,23
XS1876097715 - BONOS MBANK .1.058 2022-09-05	EUR	1.011	0,33	1.010	0,29
XS1878190757 - BONOS AMADEUS HOLDING .57996429 2022-03-18	EUR	1.000	0,33	1.001	0,29
XS2284258345 - BONO Heimstaden BT .044 2023-01-12	EUR			802	0,23
XS2284258345 - BONOS HEIMSTADEN .548 2022-01-12	EUR	802	0,26		
XS1945947635 - BONOS SYDBANK A/S .1.25 2022-02-04	EUR	1.824	0,60	1.816	0,52
XS1843459865 - BONO Intl FlavoryFra .5 2021-09-25	EUR			501	0,14
XS1576777566 - BONO Landsbankinn HF .1.375 2022-03-14	EUR			1.010	0,29
XS1811433983 - OBLIGACIONES Bank of America .372 2024-04-25	EUR			1.711	0,49
XS1811433983 - BONOS BANK OF AMERICA .548 2022-01-25	EUR	1.709	0,56		
XS1627337881 - BONOS FCC AQUALIA SA .1.413 2022-06-08	EUR	4.648	1,54	4.646	1,33
XS1637332856 - BONOS BRITISH TELECOM .5 2022-06-23	EUR	201	0,07	201	0,06
XS1664643746 - BONO BAT Capital Cor .172 2021-08-16	EUR			1.000	0,29
XS1788515861 - BONO RBOS Plc .625 2022-03-02	EUR			1.309	0,38
XS1791704189 - BONOS CNAC HK FINBRID .1.75 2022-06-14	EUR	907	0,30	911	0,26
XS1794195724 - BONOS WPP FINANCE .57996429 2022-03-20	EUR	700	0,23	701	0,20
XS1592168451 - OBLIGACIONES Bankinter .2.5 2027-04-06	EUR			713	0,20
XS1592168451 - BONOS BANKINTER .2.5 2022-04-06	EUR	1.021	0,34		
XS1599167589 - BONO Intesa Sanpaolo .621 2022-04-19	EUR			1.006	0,29
XS1600410481 - BONO Talent Yield .1.3 2022-04-21	EUR			1.210	0,35
XS1617859464 - BONOS SWEDBANK AB .1 2022-11-22	EUR	707	0,23		
XS1525358054 - BONO CNRC CAPITAL .1.871 2021-12-07	EUR			1.309	0,37
XS1527737495 - BONO Arion Banki HF .1.625 2021-12-01	EUR			119	0,03
XS1554112281 - BONOS NIBC BANK N.V .1.5 2022-01-31	EUR	2.020	0,67	2.021	0,58
XS1321920735 - OBLIGACIONES Nykkredit Realkr .2.75 2027-11-17	EUR			1.037	0,30
XS1321920735 - BONOS NYKREDIT .2.75 2022-11-17	EUR	1.038	0,34		
XS1322048619 - BONO Amadeus C.Mrk .1.625 2021-11-17	EUR			1.002	0,29
XS1405770907 - OBLIGACIONES EnBW Energ B-W .3.375 2077-04-05	EUR			510	0,15
XS1405770907 - BONOS ENBW ENERGIE BA .3.375 2022-04-05	EUR	511	0,17		
XS1226306253 - BONOS LEEDS BUILDING .1.375 2022-05-05	EUR	1.024	0,34	1.014	0,29
XS1113441080 - OBLIGACIONES Gemalto NV .2.125 2021-09-23	EUR			501	0,14
XS1117296035 - OBLIGACIONES Three Gorges FI .1.7 2022-06-10	EUR			1.014	0,29
XS1117296381 - OBLIGACIONES MOHAWK INDUSTRI .2 2022-01-14	EUR			1.007	0,29
XS1117297512 - BONOS EXPEDIA INC .2.5 2022-06-03	EUR	1.253	0,41	1.221	0,35
XS1132402709 - OBLIGACIONES HUCTCH WHAMPOA .1.375 2021-10-31	EUR			1.005	0,29
XS1084959899 - OBLIGACIONES ONGC VIDESH LTD .2.75 2021-07-15	EUR			1.001	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		49.615	16,38	82.279	23,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		241.033	79,63	254.255	72,86
XS2333210875 - PAGARES Cie automotiv .01 2021-07-07	EUR			3.500	1,00
XS2307761218 - PAGARES Fomento Cons.C .16 2021-07-29	EUR			2.098	0,60
XS2342726325 - PAGARES Acciona Financ .01 2021-07-12	EUR			3.500	1,00
XS2349432430 - PAGARES Euskaltel SA .08 2021-09-30	EUR			2.699	0,77
XS2351082164 - PAGARES SERVICIOS MA .1 2021-10-04	EUR			700	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2360834464 - PAGARES Euskaltel SA .01 2021-07-30	EUR			1.000	0,29
XS2357479794 - PAGARES SERVICIOS MA .11 2021-10-21	EUR			1.100	0,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				14.598	4,18
TOTAL RENTA FIJA		241.033	79,63	268.853	77,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		241.033	79,63	268.853	77,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		286.559	94,67	326.719	93,61

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:
 - Remuneración Fija: 16.596.399 euros
 - Remuneración Variable 2.048.379 euros
- Número de beneficiarios:
 - Número total de empleados: 277
 - Número de beneficiarios: 262
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC
 - No existe este tipo de remuneración
- Remuneración desglosada en:
 - Altos cargos:
 - Número de personas: 9
 - Remuneración Fija: 1.390.500 euros
 - Remuneración Variable: 314.591 euros
 - Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC
 - Número de personas: 8
 - Remuneración Fija: 1.092.000 euros
 - Remuneración Variable: 339.884 euros

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

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

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

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

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

No aplicable