

Núm. registre CNMV: 93
Data de registre: 09/02/1988
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: El fons inverteix el patrimoni en actius de renda fixa, tant pública com privada. Les emissions en què inverteixi podran presentar exposició a risc de crèdit de qualitat creditícia inferior a la mitjana (inferior a BBB-). La durada mitjana de la cartera del fons serà inferior a 3 anys.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha fet operacions amb instruments derivats, amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

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

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,30	0,33	0,30	1,35
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,12	-0,38	-0,12	-0,38

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	7.673.159,21	8.059.278,90	Període	233.105	30,3792	Comissió de gestió	0,11	0,11	Patrimoni	
Nº de partícips	11.871	12.359	2020	244.895	30,3868	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	307.663	30,3624	Comissió de gestió total	0,11	0,11	Mixta	
			2018	379.043	30,2235	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni	
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)				

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	5.020.815,20	5.611.360,12	Període	153.517	30,5760	Comissió de gestió	0,11	0,11	Patrimoni	
Nº de partícips	2.012	2.171	2020	171.616	30,5836	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	214.708	30,5591	Comissió de gestió total	0,11	0,11	Mixta	
			2018	265.559	30,4193	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni	
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)				

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	2.141.705,64	2.295.843,75	Període	66.092	30,8596	Comissió de gestió	0,11	0,11	Patrimoni	
Nº de partícips	206	216	2020	70.866	30,8672	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	80.562	30,8425	Comissió de gestió total	0,11	0,11	Mixta	
			2018	97.942	30,7014	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni	
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)				

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	7.521.067,38	7.521.067,38	Període	45.278	6,0201	Comissió de gestió	0,07	0,07	Patrimoni	
Nº de partícips	3	3	2020	45.267	6,0187	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	52.141	6,0018	Comissió de gestió total	0,07	0,07	Mixta	
			2018	44.844	5,9625	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni	
						Inversió mínima: 5.000.000,00 (Euros)				

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	50.301.305,00	48.022.198,20	Període	303.416	6,0320	Comissió de gestió	0,05	0,05	Patrimoni	
Nº de partícips	915	2.531	2020	289.540	6,0293	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	145.466	6,0076	Comissió de gestió total	0,05	0,05	Mixta	
			2018	3.464.563	5,9602	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni	
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)				

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	0,44	0,44	0,35	0,54					
VaR històric **									

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	0,44	0,44	0,35	0,54					
VaR històric **									

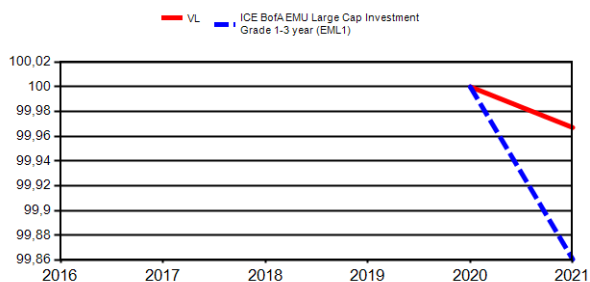
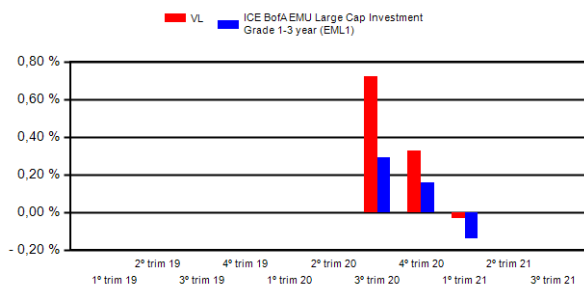
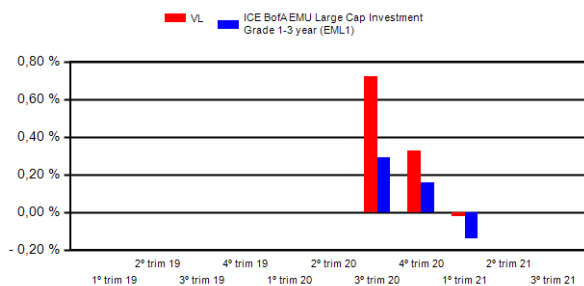
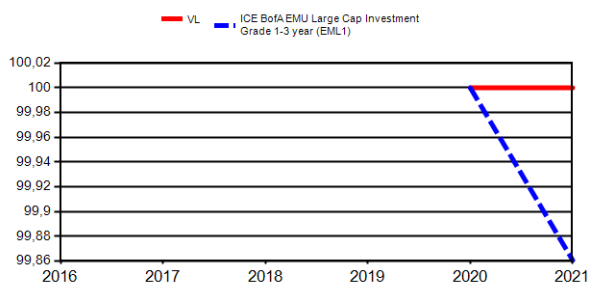
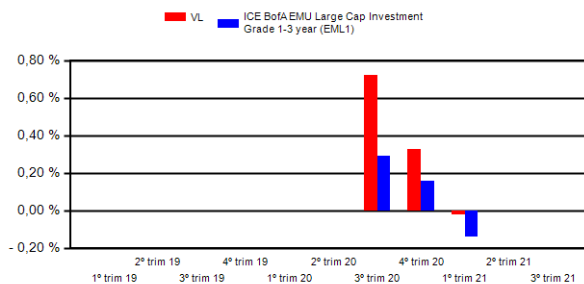
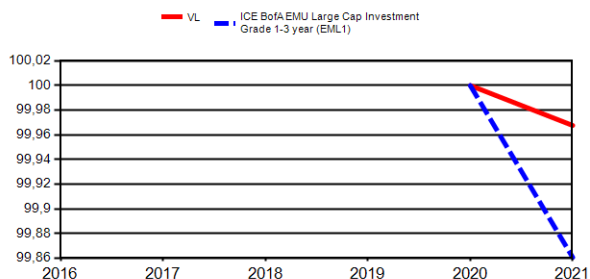
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** 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.

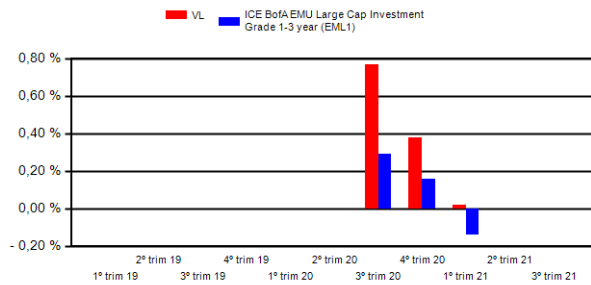
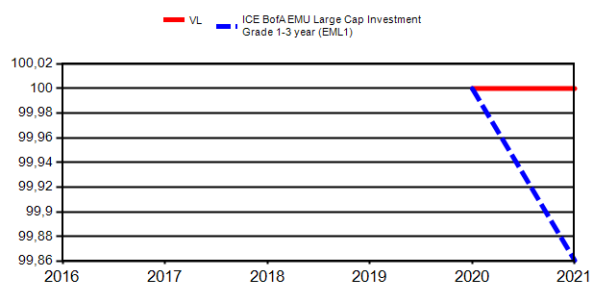
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK AHORRO, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	0,13	0,13	0,14	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	0,54
CLASE PLUS	0,13	0,13	0,14	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	0,53
CLASE PREMIUM	0,13	0,13	0,14	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	0,54
C INSTITUCIONAL	0,08	0,08	0,09	0,08	0,08	0,31	0,31	0,31	0,31
CLASE CARTERA	0,06	0,06	0,07	0,06	0,06	0,23	0,23	0,23	

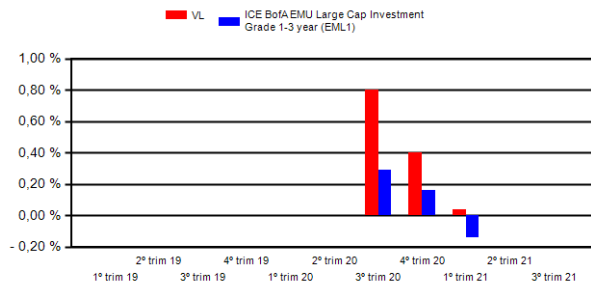
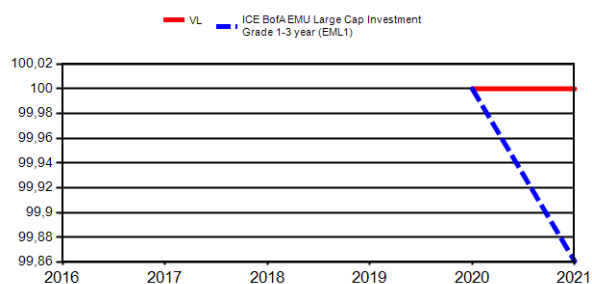
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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 darrers 5 anys
CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM


CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL



CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA



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.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	12.345.980	1.134.497	-0,60
Renda fixa internacional	1.742.676	424.404	-0,04
Renda fixa mixta euro	2.313.651	71.254	0,91
Renda fixa mixta internacional	75.743	630	-0,11
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.961.159	68.439	1,86
Renda variable euro	304.979	73.168	9,04
Renda variable internacional	11.468.072	1.501.177	7,32
IIC de gestió passiva (I)	3.047.284	106.914	2,11
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	1.995.491	289.718	0,48
Global	7.147.961	207.021	5,43
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	4.264.760	94.196	-0,14
Renda fixa euro curt termini	2.563.189	338.674	-0,16
IIC que replica un índex	343.409	4.919	7,12
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	6.825	296	-0,29
Total Fons	49.581.181	4.315.307	2,68

*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	766.057	95,59	775.730	94,35
* Cartera interior	61.464	7,67	48.589	5,91
* Cartera exterior	708.493	88,41	732.732	89,12
* Interessos cartera inversió	-3.900	-0,49	-5.591	-0,68
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDATAT (TRESORERIA)	33.424	4,17	45.067	5,48
(+/-) RESTA	1.927	0,24	1.388	0,17
TOTAL PATRIMONI	801.407	100,00	822.184	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 del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros)	822.184	855.394	822.184	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-2,55	-4,32	-2,55	-42,59
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	0,00	0,36	0,00	-85,64
(+) Rendiments de gestió	0,10	0,46	0,10	-78,97
+ Interessos	0,14	0,13	0,14	5,67
+ Dividends	0,03	0,00	0,03	40.868,41
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,29	0,38	-0,29	-174,95
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,24	-0,10	0,24	-326,93
± Resultat en IIC (fetes o no)	-0,05	0,09	-0,05	-150,12
± Altres resultats	0,04	-0,04	0,04	-203,61
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,10	-0,10	-0,10	-6,67
- Comissió de gestió	-0,09	-0,09	-0,09	-6,24
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,01	-6,40
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-24,12
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	0,91
- 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)	801.407	822.184	801.407	

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

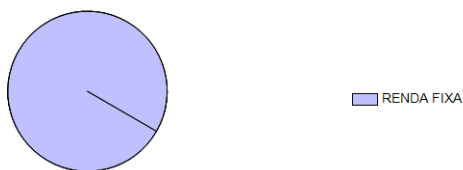
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS TESORO PUBLICO .25 2024-07-30	EUR	27.686	3,45	27.784	3,38
Total deute públic cotitzat més d'1 any		27.686	3,45	27.784	3,38
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	2.227	0,28	2.236	0,27
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		2.227	0,28	2.236	0,27
BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2021-03-15	EUR			1.569	0,19
BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2022-03-15	EUR	1.550	0,19		
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		1.550	0,19	1.569	0,19
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		31.463	3,92	31.589	3,84
REPO TESORO PUBLICO .52 2021-04-01	EUR	30.000	3,74	17.000	2,07
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		30.000	3,74	17.000	2,07
TOTAL RENDA FIXA		61.464	7,66	48.589	5,91
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		61.464	7,66	48.589	5,91
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	9.596	1,20	9.612	1,17
BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	30.688	3,83		
BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	5.117	0,64		
BONOS FRECH TREASURY 4.25 2023-10-25	EUR	28.384	3,54		
BONOS EIRE 3.4 2024-03-18	EUR	3.396	0,42	3.406	0,41
BONOS EIRE 1.35 2031-03-18	EUR	7.979	1,00		
BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	71.924	8,97	72.078	8,77
BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	14.331	1,79	14.355	1,75
BONOS ITALY .95 2023-03-01	EUR	9.306	1,16	9.325	1,13
BONOS ITALY 2.45 2023-10-01	EUR	8.631	1,08	8.641	1,05
BONOS ITALY 1.7 2051-09-01	EUR	1.721	0,21		
BONOS PORTUGAL 4.95 2023-10-25	EUR	7.031	0,88	7.041	0,86
Total deute públic cotitzat més d'1 any		198.104	24,72	124.458	15,14
BONOS ITALY 3.75 2021-05-01	EUR			25.630	3,12
BONOS PORTUGAL 3.85 2021-04-15	EUR	7.958	0,99	7.978	0,97
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		7.958	0,99	33.608	4,09
BONOS ALLIANZ 3.375 2021-09-18	EUR	11.250	1,40		
BONOS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR			3.126	0,38
BONOS DAIMLER AG .2.625 2025-04-07	EUR			6.875	0,84
BONOS VONOVIA SE .625 2024-04-07	EUR	2.201	0,27	2.213	0,27
BONOS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	4.816	0,60	4.823	0,59
BONOS ELECTRICITE DE .5 2022-01-22	EUR	5.700	0,71		
BONOS ENGIE SA .3.875 2049-06-02	EUR	2.638	0,33		
BONOS CR AGRIC ASSURA .4.25 2022-01-13	EUR	9.399	1,17	5.735	0,70
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	20.200	2,52	20.330	2,47
BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	8.239	1,03		
BONOS EUROPEAN COMMUN 2026-03-04	EUR	5.621	0,70		
BONOS ELECTRICITE DE .4.625 2030-04-26	EUR	3.951	0,49	4.039	0,49
BONOS GRAND CITY PROP .1.7 2024-04-09	EUR			7.477	0,91
BONOS ABN AMRO BANK .25 2025-05-28	EUR	3.559	0,44	3.587	0,44
BONOS STANDARDCHART .2.5 2021-09-09	EUR	7.694	0,96	2.210	0,27
BONOS MUECHENER R. 1.25 2041-05-25	EUR	3.032	0,38	3.124	0,38
BONOS IBER INTL .874 2021-04-28	EUR	1.742	0,22	1.754	0,21
BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2099-03-11	EUR	5.711	0,71	2.768	0,34
BONOS CM AREKA .1.25 2029-06-11	EUR	3.153	0,39	3.198	0,39

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	3.011	0,38	3.038	0,37
BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	2.958	0,37	3.009	0,37
BONOS REPSOL ITL .5 2022-05-23	EUR	4.592	0,57	4.591	0,56
BONOS CARLSBERG A/S .5 2023-09-06	EUR	7.127	0,89	7.129	0,87
BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR			13.886	1,69
BONOS TOTAL CAPITAL S .625 2024-10-04	EUR	5.726	0,71	5.748	0,70
BONOS ENEL .2.5 2021-11-24	EUR	5.236	0,65		
BONOS RWE FIN .1.5 2029-07-31	EUR			1.123	0,14
BONOS E.ON FIN .75 2022-11-30	EUR	15.256	1,90	15.278	1,86
BONOS ALTRIA .1 2023-02-15	EUR	8.155	1,02	8.181	0,99
BONOS BANK OF IRELAND .1.375 2023-08-29	EUR	6.721	0,84		
BONOS IBER INTL .3.25 2022-02-12	EUR	5.577	0,70	5.587	0,68
BONOS BANQUE POP CAIS .2.75 2027-11-30	EUR	16.511	2,06	10.762	1,31
BONOS ENGIE SA .875 2024-03-27	EUR	5.687	0,71	5.687	0,69
BONOS ORANGE SA .1.375 2030-01-16	EUR	3.294	0,41	3.381	0,41
BONOS ELECTRICITE DE .4 2021-10-04	EUR	1.987	0,25	1.973	0,24
BONOS ORANGE SA .2.375 2021-04-15	EUR	5.268	0,66		
BONOS AT&T .2.35 2029-09-05	EUR	2.069	0,26	2.113	0,26
BONOS INGGROEP .2.5 2030-11-15	EUR	3.622	0,45	3.722	0,45
BONOS E.ON .2024-08-28	EUR	6.022	0,75	6.041	0,73
BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR	10.023	1,25	10.024	1,22
BONOS ABBVIE INC .1.25 2031-11-18	EUR			2.168	0,26
BONOS ENEL FINANCE NV .001 2024-06-17	EUR			6.033	0,73
BONOS VODAFONE .4.65 2022-01-20	EUR			4.436	0,54
BONOS ELECTRCPORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	5.521	0,69	5.520	0,67
BONOS GOLDMAN SACHS .3.25 2023-02-01	EUR	13.194	1,65	13.211	1,61
BONOS INTESA SANPAOLO .6.625 2023-09-13	EUR	11.580	1,44	11.503	1,40
BONOS INTESA SANPAOLO .4 2023-10-30	EUR	9.145	1,14	9.167	1,12
BONOS BANQUE FED CRED .2.625 2024-03-18	EUR	9.954	1,24	9.972	1,21
BONOS REPSOL ITL .4.5 2022-03-25	EUR	3.235	0,40	3.310	0,40
BONOS BNP .6.125 2021-06-17	EUR	5.284	0,66	5.199	0,63
BONOS ASR NEDERLAND .5.125 2021-09-29	EUR	8.711	1,09		
BONOS CRH FUNDING BV .1.875 2024-01-09	EUR	7.421	0,93	7.439	0,90
BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	6.427	0,80	6.435	0,78
BONOS DT INT FIN .625 2023-04-03	EUR	12.763	1,59	12.782	1,55
BONOS CARREFOUR .75 2024-04-26	EUR	10.833	1,35	10.867	1,32
BONOS ASML HOLDING NV .625 2022-07-07	EUR	11.744	1,47	11.751	1,43
BONOS TOTAL FINA .3.875 2021-05-18	EUR	11.211	1,40	11.241	1,37
BONOS ERSTE GR BK AKT .8.875 2099-10-15	EUR	6.420	0,80	6.492	0,79
BONOS JPMORGAN CHASE .625 2024-01-25	EUR	4.087	0,51	4.086	0,50
BONOS GLENCORE FIN EU .1.875 2023-09-13	EUR	13.627	1,70	13.652	1,66
BONOS TELEFONICA NL .3.75 2021-03-15	EUR			1.878	0,23
BONOS BARCLAYS .1.875 2023-12-08	EUR	5.343	0,67	5.346	0,65
BONOS AXA .3.875 2021-10-08	EUR	8.306	1,04		
BONOS BANQUE FED CRED .3 2024-05-21	EUR	13.179	1,64	9.907	1,20
BONOS AT&T .2.4 2024-03-15	EUR	8.805	1,10	8.810	1,07
BONOS BANK OF AMERICA .2.375 2024-06-19	EUR	3.256	0,41	3.258	0,40
BONOS RABOBANK .4.125 2022-09-14	EUR	10.528	1,31	10.536	1,28
BONOS TELEFONICA SAU .3.987 2023-01-23	EUR	6.744	0,84	6.754	0,82
BONOS MORGANSTANLEY .1.875 2023-03-30	EUR	9.516	1,19	9.521	1,16
BONOS CITIGROUP .1.75 2025-01-28	EUR	6.497	0,81	6.516	0,79
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		441.083	55,02	400.321	48,69
BONOS ENGIE SA .5 2022-03-13	EUR	6.046	0,75	6.054	0,74
BONOS VONOVIA SE .75 2022-01-25	EUR	5.817	0,73	5.819	0,71
BONOS UBS .4.75 2021-02-12	EUR			5.240	0,64
BONOS ABBVIE INC .5 2021-06-01	EUR	2.704	0,34	2.709	0,33
BONOS MORGANSTANLEY .543 2021-05-10	EUR	2.126	0,27	2.128	0,26
BONOS GM FINL CO .536 2021-05-10	EUR	3.736	0,47	3.735	0,45
BONOS AT&T .54 2021-06-04	EUR	5.823	0,73	5.820	0,71
BONOS TOTAL FINA .2.25 2021-02-26	EUR			77	0,01
BONOS VONOVIA SE .4 2021-12-17	EUR	2.104	0,26	2.091	0,25
BONOS IBER INTL .3.5 2021-02-01	EUR			10.966	1,33
BONOS SOCIETE GENERAL .2.5 2021-09-16	EUR	7.257	0,91	7.249	0,88
BONOS GOLDMAN SACHS .537 2021-06-09	EUR	3.625	0,45	3.629	0,44
BONOS SOCIETE GENERAL .541 2021-04-01	EUR	5.102	0,64	5.101	0,62
BONOS BANK OF AMERICA .54 2021-05-04	EUR	5.708	0,71	5.711	0,69
BONOS BNP .2315 2022-03-21	EUR	0	0,00	1.885	0,23
BONOS FIATFINANCE .4.75 2021-03-22	EUR	0	0,00	7.526	0,92
BONOS CREDIT AGRICOLE .3282 2021-06-23	EUR	4.079	0,51	4.106	0,50
BONOS EDP FINANCE BV .4.125 2021-01-20	EUR			3.003	0,37
BONOS MUNICH .6 2021-05-26	EUR	7.223	0,90	7.196	0,88
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		61.349	7,67	90.043	10,96
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		708.493	88,40	648.429	78,88
TOTAL RENDA FIXA EXT		708.493	88,40	648.429	78,88
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
ETF SHARES ETFS/IR	EUR	0	0,00	84.308	10,25
TOTAL IIC EXT		0	0,00	84.308	10,25
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		708.493	88,40	732.738	89,13
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		769.957	96,06	781.326	95,04

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



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 SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	123.985	Inversió
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	60.241	Inversió
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	85.779	Inversió
F SHORT EUROBTB	FUTURO F SHORT EUROBTB 100000 FISICA	5.649	Inversió
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	2.087	Inversió
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	46.033	Inversió
Total subjacent renda fixa		323.774	
Total subjacent renda variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	7.384	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		7.384	
Total altres subjacents		0	
TOTAL OBLIGACIONS		331.158	

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 depositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del full informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica les comissions de gestió i depositària del fons, amb entrada en vigor l'1 de gener del 2021, en aplicació del criteri següent:

Classe Estàndar: mínim (comissió de gestió 1% + comissió de dipòsit 0,1%, màxim (0,50%, EURIBOR a 12 mesos + 0,50%))

Classe Plus: mínim (comissió de gestió 0,775% + comissió de dipòsit 0,075%, màxim (0,50%, EURIBOR a 12 mesos + 0,50%))

Classe Premium: mínim (comissió de gestió 0,6% + comissió de dipòsit 0,05%, màxim (0,50%, EURIBOR a 12 mesos + 0,50%)).

Sabent que la mitjana diària del tancament oficial EURIBOR a 12 mesos durant els darrers 10 dies hàbils de desembre del 2020 ha estat -0,495%, la comissió total en el fons en el període de l'1 de gener al 30 de juny del 2021 és:

Classe Estàndar: mínim (comissió de gestió 1% + comissió de dipòsit 0,1%, màxim (0,50%, 0,005%)) = 0,50%.

Classe Plus: mínim (comissió de gestió 0,775% + comissió de dipòsit 0,075%, màxim (0,50%, 0,005%)) = 0,50%.

Classe Premium: mínim (comissió de gestió 0,6% + comissió de dipòsit 0,05%, màxim (0,50%, 0,005%)) = 0,50%.

La comissió total resultant es distribueix de manera que la comissió de depositària és igual al 9% de la comissió total (comissió de gestió més comissió de depositària), arrodonit el resultat al 0,025% més pròxim.

En concret, la distribució de comissions en el període de l'1 de gener al 30 de juny del 2021 és:

Classe Estàndar:

Comissió de gestió: 0,45%.

Comissió de depositària: 0,05%.

Classe Plus:

Comissió de gestió: 0,45%.

Comissió de depositària: 0,05%.

Classe Premium:

Comissió de gestió: 0,45%.

Comissió de depositària: 0,05%.

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 depositari 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 depositari 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 depositari, 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 depositari, 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 març del 2021 hi ha un participi amb 231.135.289,28 euros, que representen el 28,84% del patrimoni.
d.2) L'import total de les vendes en el període és 1.921.846,94 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
f) L'import total de les adquisicions en el període és 784.000.675,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 1,07 %.
h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el depositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 228,97 €. 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 FONDS.

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

En l'arrencada de l'exercici, la combinació de l'inici del desplegament dels vaccins i el decidit impuls fiscal, amb especial èmfasi als EUA, finançat per una política monetària fermament expansiva, ha impulsat les expectatives de creixement i ha donat suport al creixement dels mercats financers de més risc.

La tercera onada del virus de la COVID-19 ha estat present al llarg del trimestre. A causa dels nivells de contagi diversos països han hagut d'establir diferents nivells de restriccions a la mobilitat. Mentre que l'activitat industrial s'ha recuperat amb força, els serveis ha sofert les restriccions i també la manca de visibilitat d'un ritme de vacunació eficient en determinades regions, com ara Europa o alguns països emergents. Arran d'això el creixement europeu s'ha estancat, mentre que àrees amb menys impacte per les restriccions han mantingut el vigor. Tanmateix, les expectatives de creixement es mantenen fortes en l'àmbit global, tal com han reflectit els indicadors avançats, com ara els PMI. Acompanyant aquesta perspectiva, l'entorn ha reflectit pressió en els preus i una expectativa d'inflació més elevada, fonamentada en el creixement esperat, en efectes base i en aspectes extraordinaris com ara la recomposició dels índexs de mesurament o pujades dels impostos indirectes. Aquestes expectatives d'inflació han provocat volatilitat al final del trimestre en els mercats financers, que temen que les mesures d'estímul es poden arribar a canalitzar en una mesura més gran cap a una pressió alcista en els preus i així esterilitzïn el creixement i alterin la política monetària.

Han impulsat els mercats de renda variable el catalitzador de l'aprovació del pla d'estímul fiscal als EUA i l'expectativa de la tornada a la normalitat. Aquest creixement i el seu trasllat a la recuperació de la corba de tipus i de les expectatives d'inflació han esperonat una rotació de baixos. Els sectors més cíclics, amb menys biaix qualitat i el biaix valor han pres el relleu dels defensius, dels de més qualitat i de creixement, que tan bé s'havien comportat en el passat. D'aquesta manera, han destacat en el trimestre sectors que van ser castigats l'exercici passat, com ara consum discrecional, financer, recursos bàsics i energia. D'altra banda, des del punt de global, les companyies petites i mitjanes han acumulat un més bon comportament que no pas les companyies de més capitalització. Els resultats empresarials han batut expectatives i han donat visibilitat a una sòlida recuperació dels beneficis. L'Eurostoxx-50 ha arribat a cotes de 10,32% i l'índex S&P, en divisa local, ha registrat 5,77%. Els mercats desenvolupats han tancat el trimestre amb guanys significativament superiors als mercats emergents, amb una rendibilitat d'1,95%. Aquests mercats han quedat afectats per la lentitud dels programes de vacunació, en alguns països per un increment dels contagis, que ha comportat més restriccions a l'activitat, per la fortalesa del dòlar i per la pujada de la rendibilitat del bo americà. Els països amb més exposició a recursos bàsics han tingut més bon comportament, mentre que la manca de confiança en la política monetària a Turquia ha provocat una forta feblesa en els seus actius. El mercat xinès ha tingut una evolució descendent, afectat pel conflicte geopolític amb els EUA, pels senyals de normalització monetària i pel soroll regulador respecte de diversos sectors, com ara el sector tecnològic.

En renda fixa, la corba de tipus ha ampliat les seves rendibilitats als terminis, ha guanyat pendent i descompta l'augment d'expectativa de creixement, ja comentat, i de l'ancoratge dels tipus a curt termini a causa de la política monetària expansiva. A conseqüència d'això la renda fixa sobirana dels EUA i l'eurozona, en una mesura més petita (a causa de la feblesa de la marxa del programa de vacunació), han registrat retrocessos en valoració en el trimestre. En termes de perifèria, la incertesa política a Itàlia ha reduït la pujada de rendibilitats, mentre que Espanya ha recollit un significatiu moviment alcista de la rendibilitat dels seus bons.

El crèdit ha acumulat un més bon resultat que els governs amb un més bon comportament dels trams de més mala qualitat, menys afectats pel desplaçament del tipus base. Els programes de compra d'actius dels bancs centrals han continuat molt presents en el mercat de renda fixa.

Arran del creixement diferencial esperat entre totes dues zones econòmiques i la incertesa de l'evolució dels vaccins als països de l'euro, el dòlar s'ha apreciat respecte de la divisa comunitària. D'altra banda, el ien s'ha afeblit i permet un més bon to dels seus actius.

El mercat de matèries primeres ha tingut un molt bon comportament en el trimestre, empès pel mateix optimisme de la recuperació econòmica, fins i tot malgrat un entorn d'apreciació del dòlar. Les matèries primeres vinculades a l'energia han tingut un especial bon comportament gràcies a la recuperació de la demanda del cru i la intervenció sobre l'oferta. Els metalls industrials es ha estat afavorits per la fortalesa esperada del cicle econòmic. En contrast, els metalls preciosos, com ara l'or i la plata, han registrat descensos.

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

Les expectatives de recuperació econòmica, les polítiques expansives i les compres de bons pels bancs centrals continuen donant suport a la nostra visió positiva en el mercat de renda fixa privada, de manera que continua sent una part important de la cartera del fons. D'altra banda, la incertesa arran de la seguretat dels vaccins i el ritme de vacunació ha requerit d'una gestió molt dinàmica de la durada i de la posició en corba. Un altre factor determinant ha estat la gestió dinàmica de l'exposició al risc de tipus d'interès als EUA, on el ritme més ràpid de vacunació, les bones dades macroeconòmiques i l'impuls fiscal de l'Administració Biden han empès els tipus d'interès de la corba americana a nivells previs a la pandèmia.

c) Índex de referència.

El fons té com a índex de referència el Bank of America Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 anys (EML1). 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.

El patrimoni del fons ha disminuït en el període 4,8% en la classe Estàndar, ha disminuït 10,5% en la classe Plus i ha disminuït 6,7% en la classe Premium, mentre que ha augmentat 0,02% en la classe Institucional i 4,8% en la classe Cartera.

El nombre de participis ha baixat 3,9% en la classe Estàndar, ha baixat 7,3% en la classe Plus, ha baixat 4,6% en la classe Premium i ha baixat 63,8% en la classe Cartera i no ha variat en la classe Institucional.

Les despeses del fons han estat 0,13% (classe Estàndar), 0,13% (classe Plus), 0,13% (classe Premium), 0,08% (classe Institucional) i 0,06% (classe Cartera) en el període. La rendibilitat neta del fons ha estat -0,03% (classe Estàndar), -0,02% (classe Plus), -0,02% (classe Premium), 0,02% (classe Institucional) i 0,04% (classe Cartera), superiors a la del seu índex de referència, que ha estat -0,14%.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la rendibilitat mitjana de la seva categoria, renda fixa euro curt termini, que ha estat -0,16%.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

El fons ha gestionat de manera molt activa la durada, el posicionament en corba i l'exposició al segment de crèdit. Al començament del període s'ha apujat la durada fins a 1,95 anys per posteriorment, a partir de febrer, reduir-la gradualment fins a 1,4 anys. Amb aquesta baixada s'ha volgut beneficiar el fons d'un més bon ritme de vacunació i de més expectatives de recuperació econòmica, principalment als EUA. La gestió del risc de tipus d'interès s'ha dut a terme amb venda de futurs de govern tant d'Alemanya com dels EUA. En primera instància, la venda de futurs de govern dels EUA s'ha centralitzat en el tram 10 anys per després passar a centralitzar aquesta posició venuda en el tram 5 anys. Addicionalment, al gener es va implementar una estratègia de positivització en la corba euro que s'ha mantingut al llarg del trimestre. Quant al deute sobirà perifèric, s'ha implementat una estratègia d'estrenyiment de la prima italiana a 30 anys. També s'ha afegit una altra estratègia d'estrenyiment de la prima irlandesa a 10 anys. Pel que fa al crèdit, s'han fet vendes en crèdit sènior no financer amb colitzacions que ja ens semblen cares. Aquestes vendes han servit per anar equilibrant la distribució entre financers i no financers i per augmentar exposició a deute subordinat, tant financer com no financer.

La gestió de la durada ha estat el principal contribuïdor a la rendibilitat del fons. Les posicions venudes en futurs de govern alemany a 10 i 5 anys han aportat 0,16% i 0,03%, respectivament. De la mateixa manera, la posició venuda en futurs de govern dels EUA a 10 i 5 anys ha aportat 0,02% i 0,10%. En conjunt, aquests futurs han contribuït a la rendibilitat del fons 0,30%. En la banda negativa el principal detractor ha estat la posició en futurs de dòlars estatunidencs que han perjudicat -0,03%. Entre els detractors principals també destaquen el bo de la Unió Europea amb venciment el novembre de 2025, la posició mantinguda en l'ETF iShares Euro Corporate ex Financial 1-5 i el bo de govern d'Irlanda amb venciment el febrer de 2031, cadascun amb una aportació negativa de -0,02%.

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 37,93%.

d) Més informació sobre inversions.

Am data de referència (31/3/2021) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 2,84 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 0,01%. 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 -0,12%. Aquest fons pot invertir un tant per cent de 20% 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 FONDS.

La volatilitat del fons ha estat 0,44%, superior a la de l'índex de referència, que ha estat 0,35%, i 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 FONDS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

El trimestre següent serà clau per marcar la sortida de la crisi provocada per la pandèmia. Atesa l'efectivitat dels vaccins en el control dels contagis, el ritme de vacunació és molt important. Tant el Regne Unit com els EUA mantenen un ritme eficient de vacunació, mentre que Europa i els països emergents, en termes generals, han acumulat retards significatius. Ja observem, però, una acceleració del ritme en el trimestre, més claredat dels projectes de política fiscal i que els bancs centrals mantenen el compromís de suport monetari, que de manera conjunta garanteixen un rebot del creixement global que, tot i el retard, esperem que serà més fort del que es va anticipar al principi.

En aquest entorn, esperem un més bon comportament relatiu dels actius de risc. L'ancoratge, a causa de la política monetària, dels tipus en els trams curts de la renda fixa de més qualitat, juntament amb un augment de la tensió en els tipus de llarg termini, per la lògica pressió del creixement i expectatives d'inflació, mantenen un pendent positiu de la corba i impacte negatiu en la valoració dels trams llargs. A Europa esperem que aquesta pressió en la valoració persisteixi, tot i la contundent compra d'actius pel Banc Central Europeu. En l'univers de renda fixa, mantenim una preferència pels actius de crèdit amb menys impacte del tipus base en la seva valoració i amb el suport de la política expansiva dels bancs centrals.

L'entorn és favorable per a la renda variable, que es manté lleugerament sobreponderada. El fort creixement que s'espera per a enguany es manté com a vent favorable per al mercat, que s'haurà d'anar contrastant amb la recuperació de l'activitat de serveis, la constatació dels plans fiscals i un creixement en els beneficis empresarials que ha de suavitzar l'exigència en les valoracions. La recuperació cíclica, amb el suport de tipus d'interès baixos en el tram curt i l'expectativa de creixement, amb un pendent positiu de la corba de tipus, manté la consolidació d'expectativa de la rotació iniciada els trimestres anteriors, des dels baixos defensius i de creixement cap a cíclics i de valor. En termes geogràfics, tant pels baixos com per l'efecte multiplicador del creixement als EUA sobre altres regions, esperem un més bon comportament relatiu de mercats com ara l'uropeu, japonès o emergents, respecte dels EUA.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

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

No aplicable