

Núm. registre CNMV: 4723
Data de registre: 14/03/2014
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 curt termini; Perfil de risc: 2 - Baix

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons amb un objectiu de rendibilitat no garantit, el 30 d'abril del 2019 va vèncer i es consideren complets els objectius i la vocació preestablerts. A la fi del període el fons està en tràmits per a la renovació de la seva política d'inversió.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: La cartera del fons incorpora instruments derivats en el marc d'una gestió encaminada a aconseguir un objectiu de rendibilitat. 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 fulllet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior
Nre. de participacions	20.923.081,34	26.385.962,90
Nre. de partícips	7,082	8,075
Beneficis bruts distribuïts per participació (Euros)	0,00	0,00

Inversió mínima: 0,00 (Euros)

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,38	-0,42	-0,38	-0,43

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

Data	Patrimoni fi de període (milers de euros)	Valor liquidatiu fi del període (euros)
Període de l'informe	131.441	6,2821
2020	166.040	6,2928
2019	172.151	6,2864
2018	31.860	5,6828

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de gestió	0,12	0,12	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,12	0,12	Mixta
Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK INTERES 4, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rendibilitat	-0,17	-0,06	-0,11	0,20	0,57	0,10			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,02	18-06-21	-0,04	25-02-21				
Rendibilitat màxima (%)		0,02	01-04-21	0,04	01-03-21				

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	0,19	0,13	0,23	0,16	0,26	1,16			
Ibex-35 Net TR	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19			
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43			
45% Bank of America Merrill Lynch Spanish Government 1-3 (G1E0) + 55% Bank of America Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	0,16	0,12	0,19	0,13	0,15	0,41			
VaR històric **	1,30	1,30	1,34	1,38	1,42	1,38			

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

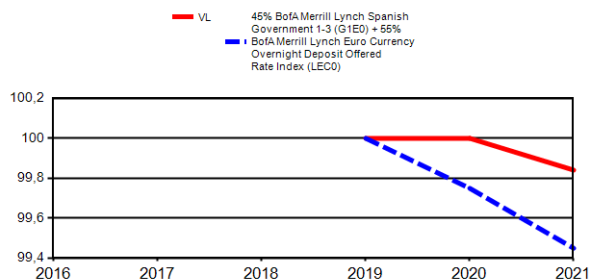
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% sobre el patrimoni mitjà)

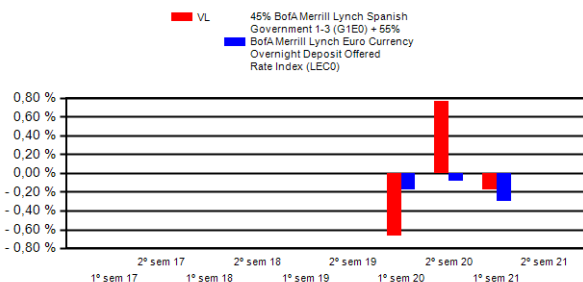
	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Ràtio total de despeses*	0,16	0,08	0,08	0,08	0,08	0,32	0,59	0,93	0,97

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

Evolució del valor liquidatiu últims 5 anys



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



El 26/9/2019 es va modificar la política d'inversió de la societat. Per això només es mostra l'evolució de la rendibilitat del valor liquidatiu a partir d'aquest moment.

El 26/9/2019 es va modificar l'índex de referència a 45% Bank of America Merrill Lynch Spanish Government 1-3 (G1E0) + 55% Bank of America Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)

2.2.2. Comparativa

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

Vocació inversora	Patrimoni gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renda fixa internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renda fixa mixta euro	2.222.563	68.639	1,49
Renda fixa mixta internacional	72.321	608	0,34
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renda variable euro	383.916	129.845	13,04
Renda variable internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de gestió passiva (I)	2.954.097	103.167	3,35
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	2.157.954	293.343	1,98
Global	7.428.504	218.704	9,16
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	4.199.973	92.461	-0,24
Renda fixa euro curt termini	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que replica un índex	358.339	4.941	11,98
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	6.109	273	-0,45
Total Fons	50.630.059	4.477.913	4,90

*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	127.433	96,96	162.796	98,05
* Cartera interior	11.128	8,47	15.719	9,47
* Cartera exterior	116.835	88,89	147.276	88,70
* Interessos cartera inversió	-529	-0,40	-199	-0,12
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDAT (TESORERIA)	3.868	2,94	3.242	1,95
(+/-) RESTA	140	0,10	2	0,00
TOTAL PATRIMONI	131.441	100,00	166.040	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)	166.040	154.708	166.040	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-22,88	6,15	-22,88	-439,10
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,18	0,73	-0,18	-113,62
(+) Rendiments de gestió	-0,02	0,90	-0,02	-102,00
+ Interessos	0,13	0,06	0,13	106,91
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,16	0,84	-0,16	-117,58
± 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)	0,01	0,00	0,01	-317,89
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,16	-0,16	-0,16	-11,62
- Comissió de gestió	-0,12	-0,13	-0,12	-9,95
- Comissió de dipositarí	-0,02	-0,02	-0,02	-9,95
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-32,34
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-19,60
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	1.200,00
(+) 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)	131.441	166.040	131.441	

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

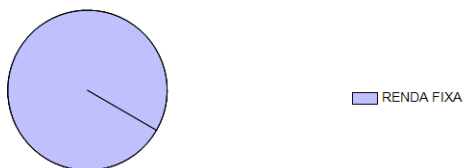
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	5.127	3,90	8.217	4,95
Total deute públic cotitzat més d'1 any		5.127	3,90	8.217	4,95
PAGARES SANT CONS FINAN 2021-03-30	EUR			502	0,30
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any				502	0,30
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		5.127	3,90	8.719	5,25
REPO TESORO PUBLICO -.515 2021-07-01	EUR	6.000	4,57	7.000	4,22
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		6.000	4,57	7.000	4,22
TOTAL RENDA FIXA		11.128	8,47	15.719	9,47
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		11.128	8,47	15.719	9,47
BONOS ITALY 1 2022-07-15	EUR	8.234	6,26	8.257	4,97
BONOS ITALY .9 2022-08-01	EUR	8.112	6,17	8.135	4,90
Total deute públic cotitzat més d'1 any		16.346	12,43	16.392	9,87
BONOS ITALY -.548 2021-12-15	EUR	4.924	3,75	4.936	2,97
LETRAS ITALY 2021-11-29	EUR	9.037	6,88	9.052	5,45
BONOS PORTUGAL .0 2021-11-30	EUR	518	0,39	519	0,31
BONOS PORTUGAL .0 2021-12-05	EUR	1.554	1,18	1.554	0,94
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		16.033	12,20	16.061	9,67
BONOS ALD INTERNATION .375 2023-10-19	EUR	1.516	1,15	1.515	0,91
BONOS FCA BANK SPA IR 2024-04-16	EUR	500	0,38		
BONOS FCA BANK SPA IR .625 2022-11-24	EUR	1.520	1,16	1.518	0,91
BONOS HARLEY FIN .3.875 2023-05-19	EUR	1.626	1,24		
BONOS GECINA SA 2022-06-30	EUR	502	0,38	502	0,30
BONOS SOCIETE GENERAL .25 2022-01-18	EUR			1.512	0,91
BONOS AMGEN .1.25 2022-02-25	EUR			2.036	1,23
BONOS NATWEST .2.5 2023-03-22	EUR	1.047	0,80		
BONOS FIATFINANCE .4.75 2022-07-15	EUR	1.072	0,82		
BONOS MEDIOPANCA SPA .625 2022-09-27	EUR	3.052	2,32	3.053	1,84
BONOS LEASEPLAN CORP .75 2022-10-03	EUR	3.576	2,72	3.567	2,15
BONOS BARCLAYS .625 2023-11-14	EUR	1.521	1,16	1.518	0,91
BONOS ALD INTERNATION .875 2022-07-18	EUR	1.535	1,17	1.533	0,92
BONOS E.ON FIN .75 2022-11-30	EUR	1.019	0,78	1.018	0,61
BONOS BANK OF IRELAND .1.375 2023-08-29	EUR	1.554	1,18		
BONOS ALD INTERNATION .1.25 2022-10-11	EUR	1.542	1,17	1.540	0,93
BONOS UBI BANCA SPCA .1 2022-07-22	EUR	2.038	1,55	2.042	1,23
BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR	2.408	1,83		
BONOS E.ON 2022-09-29	EUR	263	0,20	263	0,16
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		26.293	20,01	21.617	13,01
BONOS CASSA DEPOSITI -.543 2021-09-20	EUR	5.810	4,42	5.812	3,50
BONOS RCI BANQUE SA -.545 2021-07-12	EUR	2.489	1,89	2.481	1,49
BONOS CARREFOUR BANQU -.546 2021-09-16	EUR	4.020	3,06	4.018	2,42
BONOS CREDIT AGRICOLE .4.25 2021-07-04	EUR	1.651	1,26	1.646	0,99
BONOS PUBLICIS GROUPE .1.125 2021-12-16	EUR	1.527	1,16	1.530	0,92
BONOS RCI BANQUE SA -.506 2021-01-12	EUR			1.004	0,60
BONOS RCI BANQUE SA -.479 2021-09-14	EUR	0	0,00	2.989	1,80
BONOS SIEMENS FINAN .1.25 2022-06-05	EUR	705	0,54	705	0,42
BONOS ROYAL BK OF SCO -.54 2021-03-18	EUR			2.011	1,21
BONOS VONOVIA SE -.537 2021-03-22	EUR			2.011	1,21

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS VOLVO TREASURY -506 2021-01-11	EUR			1.007	0,61
BONOS SANT CONS FINAN -523 2021-02-25	EUR			3.022	1,82
BONOS BMW FINANCE NV -522 2021-02-18	EUR			3.016	1,82
BONOS MACQUARIE BANK -545 2021-09-03	EUR	3.032	2,31	3.027	1,82
BONOS INTESA SANP B L -538 2021-09-26	EUR	3.610	2,75	3.611	2,17
BONOS VOLVO TREASURY -536 2021-08-02	EUR	1.209	0,92	1.208	0,73
BONOS FCA BANK SPA IR 1.25 2022-06-21	EUR	1.031	0,78	1.031	0,62
BONOS FCA BANK SPA IR 1 2022-02-21	EUR	3.047	2,32	3.051	1,84
BONOS TAKEDA -527 2021-02-22	EUR			1.016	0,61
BONOS ALD INTERNATIONAL -511 2021-01-16	EUR			5.008	3,02
BONOS BAT CAPITAL COR -541 2021-08-16	EUR	2.004	1,52	2.005	1,21
BONOS BSAN -53367857 2021-03-29	EUR			1.011	0,61
BONOS FCA BANK SPA IR 2021-06-17	EUR	0	0,00	1.502	0,90
BONOS NATWEST MARKETS .625 2022-03-02	EUR	2.030	1,54	2.028	1,22
BONOS GM FINL CO -538 2021-09-27	EUR	1.999	1,52	996	0,60
BONOS BSKYBROADCASTIN .5 2021-09-15	EUR	2.029	1,54	2.038	1,23
BONOS ARCELOR .3.125 2022-01-14	EUR	1.059	0,81	1.062	0,64
BONOS INTESA SANPAOLO .1.125 2022-03-04	EUR	2.564	1,95	2.564	1,54
BONOS CRED SUIS GP FU .1.25 2022-04-14	EUR	3.050	2,32	1.530	0,92
BONOS HEINEKEN .1.25 2021-09-10	EUR			995	0,60
BONOS BAT INTL FINAN .1 2022-05-23	EUR	2.037	1,55	2.038	1,23
BONOS LEASEPLAN CORP .1 2021-05-24	EUR			1.016	0,61
BONOS FRESENIUS FIN .875 2022-01-31	EUR	2.012	1,53	2.019	1,22
BONOS IMPERIAL TOBACC .5 2021-07-27	EUR			2.113	1,27
BONOS SOCIETE GENERAL .494 2021-01-04	EUR			3.039	1,83
BONOS FCA BANK SPA IR .1 2021-11-15	EUR			1.225	0,74
BONOS INTESA SANPAOLO .537 2021-07-19	EUR	5.058	3,85	5.056	3,05
BONOS MEDIOBANCA SPA .549 2021-08-18	EUR	1.512	1,15	1.512	0,91
BONOS FCC AQUALIA SA .1.413 2022-06-08	EUR	1.028	0,78	1.028	0,62
BONOS GOLDMAN SACHS .4.75 2021-10-12	EUR	1.086	0,83	1.086	0,65
BONOS BAT INTL FINAN .4.875 2021-02-24	EUR			916	0,55
BONOS KNP NA .4.25 2022-03-01	EUR	1.554	1,18	1.553	0,94
BONOS EDP FINANCE BV .4.125 2021-01-20	EUR			2.051	1,24
BONOS GLENCORE FIN EU .2.75 2021-04-01	EUR			1.007	0,61
BONOS INTESA SANPAOLO .2 2021-06-18	EUR			1.032	0,62
BONOS INTESA SANPAOLO .172 2023-03-17	EUR			1.001	0,60
BONOS INTESA SANPAOLO .5 2022-03-17	EUR	1.001	0,76		
BONOS UBI BANCA SPCA .1 2021-06-29	EUR	0	0,00	583	0,35
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		58.155	44,24	93.206	56,13
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		116.827	88,88	147.276	88,68
TOTAL RENDA FIXA EXT		116.827	88,88	147.276	88,68
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		116.827	88,88	147.276	88,68
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		127.955	97,35	162.995	98,15

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	4.710 Rendibilitat
F SHORT EUROBTTP	FUTURO F SHORT EUROBTTP 100000 FISICA	18.321 Rendibilitat
Total subjacent renda fixa	23.031	
Total subjacent renda variable	0	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL OBLIGACIONS	23.031	

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica la comissió de gestió del fons, amb entrada en vigor l'1 de gener del 2021, en aplicació del criteri següent:
mínim (0,25 %, màxim (0,775 %, EURIBOR 6M + 0,25 %)).

Sabent que la mitjana diària del tancament oficial EURIBOR 6M durant els darrers 10 dies hàbils de desembre 2020 ha estat -0,52 %, la comissió de gestió en el fons en el període de l'1 de gener al 30 de juny del 2021 és 0,25 %:
mínim (0,25 %, màxim (0,775 %, -0,27 %)) = 0,25 %.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, comunica que s'ha atorgat el contracte de fusió del fons CaixaBank Valor 90/75 Eurostoxx 2, FI, pel fons CaixaBank Interés 4, FI, i, per tant, la fusió té efecte jurídic ple.

L'equació de bescanvi resultant ha estat de:

— 0,971681417 participacions del fons CaixaBank Interés 4, FI, per cada participació del fons CaixaBank Valor 90/75 Eurostoxx 2, FI.

Es va autoritzar, a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, la fusió per absorció de CaixaBank DP Abril 2021, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 4724), CaixaBank Rentas Abril 2021 II, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 4788), CaixaBank Rentas Abril 2021, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 4758), CaixaBank Valor 95/50 Eurostoxx, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 4825), CaixaBank Valor 95/65 Eurostoxx, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 4786), CaixaBank Valor 100/30 Eurostoxx, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 4810), CaixaBank Valor 100/30 Eurostoxx 2, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 4834), CaixaBank Valor 100/45 Eurostoxx, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 4785), CaixaBank Valor 100/50 IBEX, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 4768), per CaixaBank Interés 4, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 4723).

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

f) L'import total de les adquisicions en el període és 667.318.836,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 2,46 %.

h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 367,87 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

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

El balanç del primer semestre del 2021 ha estat positiu per als actius de risc. Per fer-ho han concorregut l'evolució de la vacunació en les economies occidentals principals —superat un mal començament a l'eurozona—, una bona temporada de resultats corporatius, una expansiva política monetària i un decidit impuls fiscal, amb especial èmfasi aquest semestre en els EUA. Al mateix temps, al juny una elevada dada d'inflació als EUA i la previsió d'un sòlid creixement al país han posat el focus en la Reserva Federal i el seu potencial anunci d'una retirada gradual del seu programa d'expansió quantitativa.

A mesura que s'ha consolidat la població vacunada i han caigut les hospitalitzacions, els governs han aixecat les restriccions a la mobilitat, que encara s'han allargat en diversos graus, de manera heterogènia, entre els països. L'eurozona ha tingut un mal començament de la campanya de vacunació en el primer trimestre i acaba el semestre enrer pel que fa a població vacunada. La tercera onada del virus en el primer trimestre i el protagonisme de la seva variant delta en el segon han provocat incertesa sobre la reobertura econòmica, que ha seguit un curs heterogeni segons les regions econòmiques, les quals, malgrat això, mantenen indicadors avançats que indiquen un fort creixement global.

Els aspectes descrits han incidit en el creixement europeu en el primer trimestre. L'activitat ha rebotat amb fermesa en el segon trimestre (el PMI s'ha situat en el seu nivell més alt des de juny de 2006) i s'han començat a assignar els fons Next Generation de la Comissió Europea. De la mateixa manera, la lentitud del ritme de vacunació al Japó, fins a la fi de maig, ha fet que allargui l'estat d'emergència pràcticament tot el semestre i freni la recuperació econòmica, també afectada pels colls d'ampolla en els subministraments (amb un especial impacte dels semiconductors en la indústria de l'automòbil).

D'altra banda, les regions econòmiques amb menys impacte de les restriccions han mostrat un sòlid ritme: el creixement americà del primer trimestre ha estat 6,4 % (trimestre per trimestre anualitzat), amb fortalesa en el consum. L'activitat industrial ha mantingut una tendència alcista en el semestre i el PMI recull lectures d'una economia en expansió. La combinació de l'efecte base en els preus de les matèries primeres, la tornada d'impostos que s'havien retirat en la crisi, la liquiditat i l'estalvi obtingut, l'acceleració de l'activitat i els colls d'ampolla ocasionats en l'abrupta reobertura han exercit pressió en els preus, la qual s'ha entrevist en les dades de l'IPC americà, que al maig va reflectir l'increment més elevat des del 1992. Al juny la Reserva Federal no ha anunciat cap canvi sobre la seva política monetària actual però sí que ha indicat, per mitjà de les seves projeccions, que els tipus d'interès podran pujar el 2023 i alimentar una potencial sortida gradual del programa d'expansió quantitativa per al començament del 2022.

El pla d'estímul fiscal als EUA —al juny s'ha afegit un pla d'infraestructures una mica menys ambiciós que l'anunciat a l'abril— i la visibilitat de la tornada a la normalitat han servit de catalitzador per al sòlid comportament de la renda variable, basat en la reobertura i l'expectativa d'un inèdit creixement de la seva economia aquest segle. Aquest moviment s'ha traslladat a la corba de tipus, que descompta el creixement amb un pendent més pronunciat de corba i afavoreix una rotació en els baixos de la renda variable amb els sectors més cíclics, menys baix de qualitat i baix valor per prendre relleu als defensius, els de més qualitat i de creixement. Aquesta rotació ha estat particularment volàtil al llarg del semestre i s'ha neutralitzat parcialment després de l'anunci de la Reserva Federal en el tancament del semestre, que ha provocat un aplanament de la corba de tipus. Pel que fa a nivells, el principal indicador americà ha arribat a màxims històrics en el tancament de juny amb tots els sectors en positiu. Aquest comportament ha tingut un reflex semblant a l'eurozona pel que fa a nivells i rotació de baixos, amb guanys en el semestre gràcies a uns bons resultats corporatius, la millora progressiva en els ritmes de vacunació i la baixada de la incidència en el segon trimestre dels contagis per COVID, fet que ha permès una reobertura heterogènia de les economies. En el segon trimestre han destacat sectors defensius, com ara consum bàsic i immobiliari, que han quedat enrer en l'any. Els mercats emergents han tingut més mal comportament respecte de les principals economies occidentals, en un semestre amb episodis de volatilitat. La dada d'inflació de maig als EUA ha provocat incertesa i un possible enduriment de les condicions financeres, amb impacte a la regió. El bon comportament de les matèries primeres ha contribuït a un resultat heterogeni. En el segon trimestre destaca el bon comportament del mercat brasiler. El mercat japonès i xinès han quedat enrer, el primer a causa de la incertesa en la vacunació i les dades econòmiques febles, mentre que el segon ha mantingut una política menys expansiva, conflictes geopolítics amb l'Administració americana i decisions polítiques sobre el sector tecnològic que han provocat volatilitat i incertesa en el mercat.

La renda fixa ha tingut un semestre especialment volàtil. La corba americana ha guanyat pendent en el semestre i reflecteix el creixement econòmic més gran que s'esperava. El darrer trimestre, però, ha retallat parcialment aquest comportament. El bo a 10 anys americà va començar l'any en 0,93 %, va caure a 1,74 % a la fi del primer trimestre a 1,47 % en el tancament del semestre. El retrocés ha coincidit amb la publicació d'una inflació que supera les expectatives i els objectius del mercat, i passa a descomptar una potencial actuació del seu banc central. La projecció en la reunió de juny de possibles pujades de tipus abans del que esperava el mercat ha provocat un aplanament amb pujades del tipus a dos anys i caigudes del bo llarg. Els bons europeus també han tingut un mal comportament en el semestre, tenint en compte la progressiva millora de les expectatives econòmiques, i destaca la millora del comportament de la prima de risc italiana. Els bons corporatius retrocedeixen en el període per l'impacte del tipus base, atès que els diferencials crediticis han tancat amb un lleuger estrenyiment. L'atracció pel risc ha afavorit els bons corporatius de més mala qualitat creditícia afavorits per la millora del to de l'economia.

El diferencial en el creixement econòmic i l'expectativa d'un enduriment previ a l'àrea americana a l'eurozona han portat l'euro a perdre nivells respecte del dòlar americà. El dòlar ha guanyat posicions respecte de les principals divises globals, i el iuan renminbi ha tingut un comportament pla.

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

L'estructura de cartera es manté amb un baix pes de governs i hi preval el crèdit per aprofitar la poca rendibilitat que encara es pugui aconseguir en un entorn com l'actual, en què creiem que els bancs centrals mantindran el suport, si no pressionen més els diferencials actuals.

Polítiques futures semblants, les compres es continuaran centrant en crèdit de bona qualitat i mantenint durades pròximes a la neutralitat.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'Índex. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'Índex Bank of America Merrill Lynch Spanish Government 1-3 (G1E0) en 45 % i l'Índex Bank of America Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en 55 % més. Tots dos Índexs solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

El patrimoni del fons ha disminuït 20,84 % durant el període de referència mentre que el nombre de participis ho ha fet 12,30 %.

Les despeses acumulades que ha tingut el fons han estat 0,16 % durant el període.

La rendibilitat neta durant el període del fons ha estat -0,17 %.

El fons ha tingut una rendibilitat superior a la del seu índex de referència durant el període (-0,30 %).

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

El fons s'ha comportat més bé que la mitjana de fons amb la mateixa vocació inversora de la gestora amb una rendibilitat de -0,28 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

L'estructura de cartera es manté i preval el crèdit per aprofitar l'estrenyiment dels diferencials. La posició de liquiditat s'han incrementat un xic i ara representa 7,6 %.

Entre les inversions que destaquem per la seva contribució positiva a la rendibilitat del fons tenim BN, RCI Banque SA FRN 12.01.23, BN, Leaseplan Corporation NV 0,75 % 03.10.22 i entre aquelles que menys han contribuït LT. Cert di Credito del Tes 29.11.21, BN, Tesoro Publico 0,45 % 31.10.22.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

Les operacions en derivats han estat molt puntuals i bàsicament com a cobertura de la durada del fons. Amb un palanquejament mitjà de 21,84 %.

d) Més informació sobre inversions.

Am data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,9 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al fons d'inversió) a preus de mercat de -0,3 %. 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 remuneració mitjana de la liquiditat de la cartera del fons ha estat -0,38 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat de les classes del fons ha estat 0,19 %, superior a la del seu índex de referència, que ha estat 0,16 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En el segon semestre de l'exercici, esperem que cristal·litzi la implementació efectiva dels plans fiscals i que els països de l'eurozona rebran els fons assignats. Així mateix, sabrem els detalls dels plans de bancs centrals per anar implementant una retirada gradual de les mesures monetàries extraordinàries. Pel que fa a la COVID, caldrà arribar a cotes d'immunització col·lectiva. La incidència de les variants i l'eficàcia que hi han tingut els vaccins és un risc d'alentiment per a la plena reobertura econòmica i una incertesa que pot frenar l'avenç esperat en el nostre escenari central.

En el nostre escenari central mantenim una expectativa de sòlid creixement econòmic. Alhora esperem que el cicle transitarà des de l'explosiva fase de recuperació cap a la de creixement. En aquest pas, els indicadors d'activitat es començaran a estabilitzar. Esperem que això passarà als EUA durant l'estiu, mentre que a Europa no passarà fins al quart trimestre. L'economia xinesa va més avançada en el cicle i ja aplica mesures de restricció econòmica.

Suposem que el punt d'inflexió en la política monetària americana ja ha arribat i els missatges al llarg del semestre indicaran un camí cap a la normalització lent i progressiu. El Banc Central Europeu caminarà en la mateixa direcció, tot i que a una certa distància. D'altra banda, les polítiques fiscals i les reformes que porta associades començaran a tenir un impacte directe en l'economia.

El principal repte en el mercat és la falta de confiança que es consolidi un escenari de creixement amb un adequat nivell de pujada dels preus (reflació). En el nostre escenari central, el ritme d'expansió econòmica haurà d'aportar visibilitat i confiança en un entorn reflacionista. Mentre aquestes evidències no arriben mantindrem un entorn d'indefinió en els mercats, amb alternances molt ràpides i intenses en el lideratge sectorial i d'estils en la renda variable i una pressió d'aplanament de la corba de tipus. Esperem, però, que a mesura que avanci el semestre, amb la publicació de sòlids creixements i presentacions de resultats corporatius, puguem recuperar el patró viscut en el primer trimestre, en què les corbes de tipus guanyen pendent i tendències més definides tant en els nivells de renda variable com en els seus baixos.

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)

Apartat 11: Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i permutes financeres de rendiment total (Reglament UE 2015/2365).

1) Dades globals:

a) Import dels valors i matèries primeres en préstec.

N/A.

b) Import en actius compromesos de tipus OFV:

En la data de la fi de període hi ha adquisicions temporals d'actius per import de 6.000.394,67 €, que representa 4,68 % sobre els actius gestionats per la IIC.

2) Dades relatives a la concentració:

a) Emissor de la garantia real de les OFV que s'han fet:

Tresor públic.

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

CaixaBank, SA.

3) Dades de transacció agregades corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran de manera separada d'acord amb les categories següents:

a) Tipus i qualitat de la garantia:

N/A.

b) Venciment de la garantia:

N/A.

c) Moneda de la garantia:

N/A.

d) Venciment de les OFV:

Entre un dia i una setmana.

e) País en què s'hagin establert les contraparts:

Espanya.

f) Liquidació i compensació:

Entitat de contrapartida central.

4) Dades sobre reutilització de les garanties:

a) Tant per cent de la garantia real rebuda que es reutilitza:

N/A.

b) Rendiment per la institució d'inversió col·lectiva de la reinversió de la garantia en efectiu:

N/A.

5) Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:

N/A.

6) Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:

N/A.

7) Dades sobre el rendiment i cost:

N/A.