

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 fulllet 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	0,12	0,42	0,81	1,35
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,40	-0,13	-0,22	-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	6.966.334,49	7.230.107,47	Període	210.891	30,2729	Comissió de gestió	0,11	0,34	Patrimoni	
Nº de partícips	11.075	11.405	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	0,34	Mixta	
			2018	379.043	30,2235	Comissió de dipositari	0,01	0,04	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	4.319.131,94	4.575.109,60	Període	131.600	30,4691	Comissió de gestió	0,11	0,34	Patrimoni	
Nº de partícips	1.775	1.880	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	0,34	Mixta	
			2018	265.559	30,4193	Comissió de dipositari	0,01	0,04	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	1.780.215,87	1.991.910,98	Període	54.745	30,7516	Comissió de gestió	0,11	0,34	Patrimoni	
Nº de partícips	187	196	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	0,34	Mixta	
			2018	97.942	30,7014	Comissió de dipositari	0,01	0,04	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	8.936.131,74	8.936.131,74	Període	53.662	6,0051	Comissió de gestió	0,07	0,21	Patrimoni	
Nº de partícips	4	4	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	0,21	Mixta	
			2018	44.844	5,9625	Comissió de dipositari	0,01	0,02	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	87.658.700,29	80.363.859,88	Període	527.640	6,0193	Comissió de gestió	0,05	0,15	Patrimoni	
Nº de partícips	2.225	2.078	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	0,15	Mixta	
			2018	3.464.563	5,9602	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni	
Inversió mínima: 0,00 (Euros)										

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK AHORRO, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	-0,37	-0,13	-0,22	-0,03	0,33				
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,04	12-07-21	-0,09	12-01-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,04	09-07-21	0,07	01-03-21				--

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	-0,37	-0,13	-0,22	-0,02	0,33				
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,04	12-07-21	-0,09	12-01-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,04	09-07-21	0,07	01-03-21				--

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	-0,37	-0,13	-0,22	-0,02	0,33				
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,04	12-07-21	-0,09	12-01-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,04	09-07-21	0,07	01-03-21				--

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	-0,23	-0,08	-0,17	0,02	0,38				
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,04	12-07-21	-0,09	12-01-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,04	09-07-21	0,07	01-03-21				--

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	-0,17	-0,05	-0,16	0,04	0,40				
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,04	12-07-21	-0,09	12-01-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,04	09-07-21	0,07	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			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50				
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15				
ICE Bank of America EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	0,28	0,23	0,23	0,35	0,29				

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	0,34	0,24	0,31	0,44	0,35				
VaR històric **	0,14	0,14	0,14						

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	0,34	0,24	0,31	0,44	0,35				
VaR històric **	0,14	0,14	0,14						

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	0,34	0,24	0,31	0,44	0,35				
VaR històric **	0,14	0,14	0,14						

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	0,34	0,24	0,31	0,44	0,35				
VaR històric **	0,12	0,12	0,12						

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	0,34	0,24	0,31	0,44	0,35				
VaR històric **	0,12	0,12	0,12						

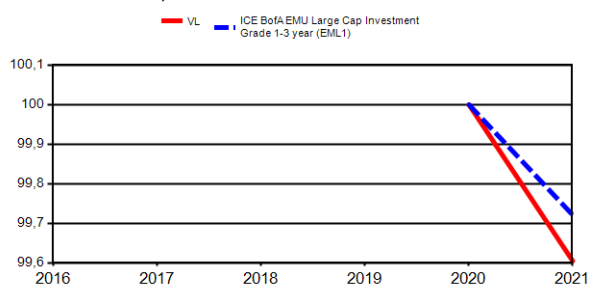
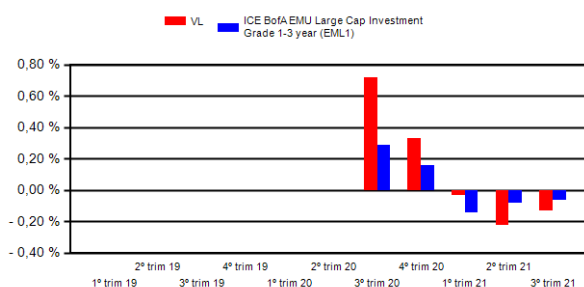
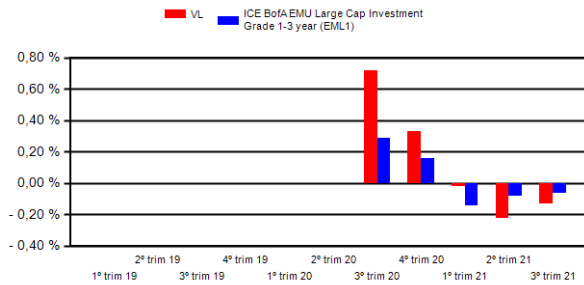
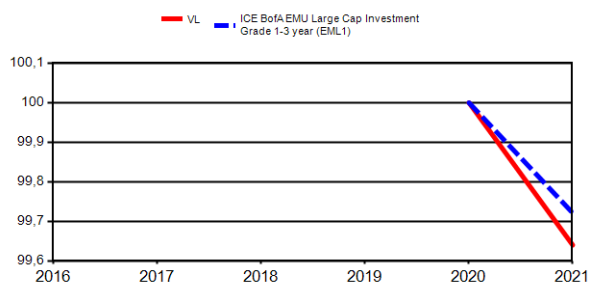
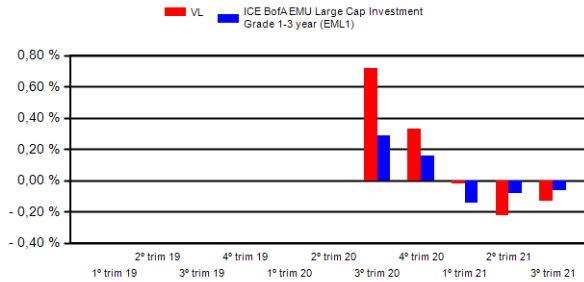
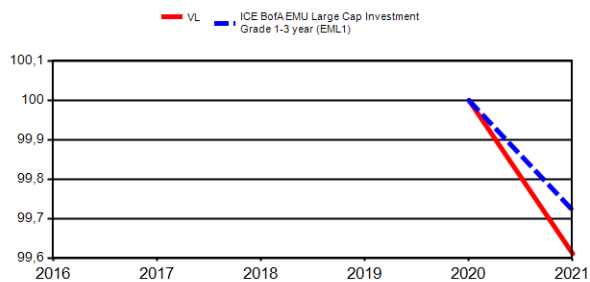
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** 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.

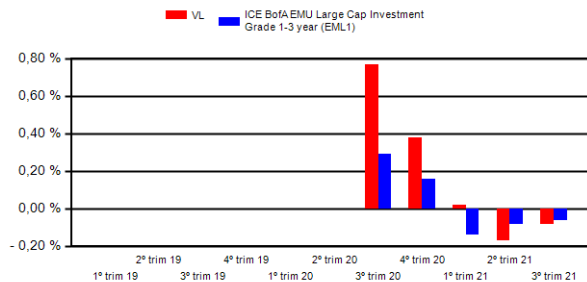
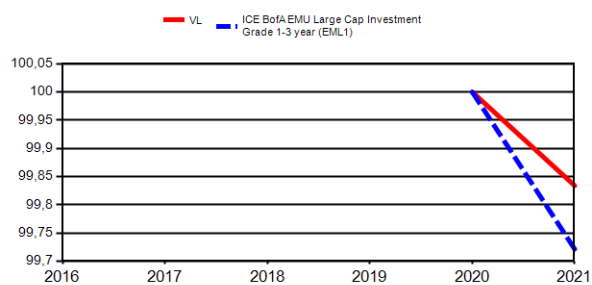
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK AHORRO, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	0,38	0,13	0,13	0,13	0,14	0,51	0,51	0,51	0,54
CLASE PLUS	0,38	0,13	0,13	0,13	0,14	0,51	0,51	0,51	0,53
CLASE PREMIUM	0,38	0,13	0,13	0,13	0,14	0,51	0,51	0,51	0,54
C INSTITUCIONAL	0,23	0,08	0,08	0,08	0,09	0,31	0,31	0,31	0,31
CLASE CARTERA	0,18	0,06	0,06	0,06	0,07	0,23	0,23	0,23	

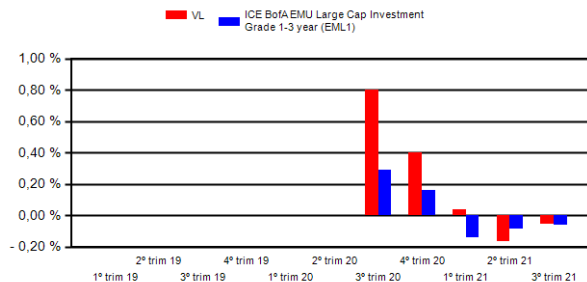
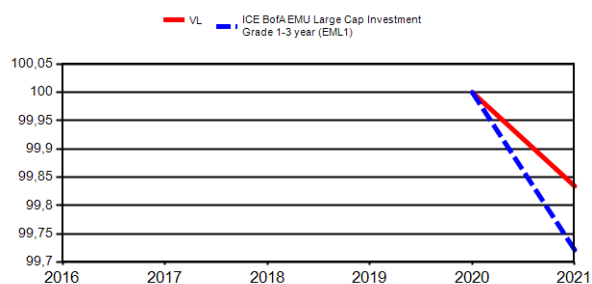
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

Evolució del valor liquidatiu 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	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renda fixa internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renda fixa mixta euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renda fixa mixta internacional	66.109	550	0,44
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renda variable euro	512.414	192.662	-0,04
Renda variable internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestió passiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
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	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.979.185	86.888	-0,12
Renda fixa euro curt termini	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índex	376.838	5.025	0,62
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
Total Fons	56.320.056	4.801.029	0,30

*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	834.359	85,27	861.993	90,00
* Cartera interior	62.261	6,36	180.234	18,82
* Cartera exterior	778.880	79,60	686.829	71,71
* Interessos cartera inversió	-6.782	-0,69	-5.069	-0,53
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	143.464	14,66	95.157	9,94
(+/-) RESTA	714	0,07	616	0,06
TOTAL PATRIMONI	978.538	100,00	957.767	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)	957.767	801.407	822.184	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	2,22	19,17	18,23	-86,31
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,09	-0,19	-0,27	24.865,13
(+) Rendiments de gestió	0,00	-0,09	0,01	-102,65
+ Interessos	0,47	0,26	0,91	112,99
+ Dividends	0,00	0,00	0,02	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,50	-0,25	-1,07	134,25
± 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)	0,02	-0,09	0,15	-122,12
± Resultat en IIC (fetes o no)	-0,01	0,00	-0,05	0,00
± Altres resultats	0,02	-0,01	0,05	-296,08
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,09	-0,10	-0,28	8,96
- Comissió de gestió	-0,08	-0,08	-0,25	9,79
- Comissió de dipositori	-0,01	-0,01	-0,03	8,68
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	-0,01	-3,21
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-15,14
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	24.958,82
+ 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	24.958,82
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers de euros)	978.538	957.767	978.538	

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 PERÍODE

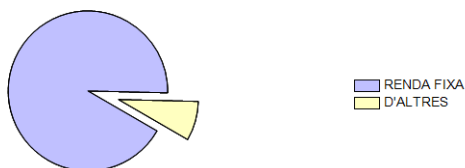
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS TESORO PUBLICO .25 2024-07-30	EUR	47.363	4,84	35.354	3,69
Total deute públic cotitzat més d'1 any		47.363	4,84	35.354	3,69
BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	13.336	1,36	13.322	1,39
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		13.336	1,36	13.322	1,39
BONOS CAIXABANK 3.375 2022-03-15	EUR	1.564	0,16	1.558	0,16
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		1.564	0,16	1.558	0,16
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		62.263	6,36	50.234	5,24
REPO TESORO PUBLICO -.515 2021-07-01	EUR			130.002	13,57
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS				130.002	13,57
TOTAL RENDA FIXA		62.263	6,36	180.236	18,81
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		62.263	6,36	180.236	18,81
BONOS AUSTRIA 1.75 2023-10-20	EUR	14.266	1,46		
BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	17.063	1,74	8.895	0,93
BONOS FRECH TREASURY 4.25 2023-10-25	EUR	37.286	3,81	28.389	2,96
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	14.828	1,52	14.823	1,55
BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	43.709	4,47	43.694	4,56
BONOS PORTUGAL 4.95 2023-10-25	EUR	11.604	1,19	11.591	1,21
BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	14.329	1,46	14.316	1,49
BONOS ITALY .95 2023-03-01	EUR	9.295	0,95	9.300	0,97
BONOS ITALY 2.45 2023-10-01	EUR	22.483	2,30	22.451	2,34
BONOS ITALY 2024-04-15	EUR	14.604	1,49	14.583	1,52
BONOS LAND NORDRHEIN .125 2023-03-16	EUR	10.120	1,03	10.121	1,06
BONOS EIRE 3.4 2024-03-18	EUR	4.849	0,50	4.844	0,51
BONOS EIRE 1.35 2031-03-18	EUR	10.161	1,04	10.167	1,06
BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	71.826	7,34	71.900	7,51
Total deute públic cotitzat més d'1 any		296.421	30,30	265.072	27,67
LETRAS ITALY 2022-05-13	EUR	53.259	5,44	53.250	5,56
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		53.259	5,44	53.250	5,56
BONOS ELECTRICITE DE 5 2022-01-22	EUR			5.664	0,59
BONOS ENGIE SA 3.875 2049-06-02	EUR			7.744	0,81
BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2022-01-13	EUR	9.461	0,97	9.439	0,99
BONOS AGENCE FRANCAIS .125 2023-11-15	EUR	914	0,09	913	0,10
BONOS ELECTRICITE DE 4 2021-10-04	EUR	4.143	0,42	4.128	0,43
BONOS CM AREKA 1.25 2029-06-11	EUR	3.152	0,32	3.145	0,33
BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	3.015	0,31	3.009	0,31
BONOS EUROPEAN INVEST .5 2023-11-15	EUR	12.339	1,26	12.342	1,29
BONOS STELLANTIS 3.75 2024-03-29	EUR	8.810	0,90		
BONOS VONOVIA SE 1.625 2024-04-07	EUR	2.184	0,22	2.190	0,23
BONOS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	9.838	1,01	9.834	1,03
BONOS REPSOL ITL 4.5 2022-03-25	EUR	3.290	0,34	3.258	0,34
BONOS CASSA DEPOSITI 2.125 2023-09-27	EUR	10.557	1,08	10.536	1,10
BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR	11.661	1,19	11.654	1,22
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	9.183	0,94	9.174	0,96
BONOS BANQUE FED CRED 2.625 2024-03-18	EUR	9.965	1,02	9.958	1,04
BONOS AXA 3.875 2021-10-08	EUR			8.331	0,87
BONOS AT&T 2.4 2024-03-15	EUR	8.824	0,90	8.818	0,92
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	3.268	0,33	3.263	0,34

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS AGENCE FRANCAIS 1.375 2024-09-17	EUR	4.776	0,49	4.774	0,50
BONOS KREDITANSALT .05 2024-05-30	EUR	13.852	1,42	13.850	1,45
BONOS ERSTE GR BK AKT .875 2099-10-15	EUR	6.251	0,64	6.341	0,66
BONOS BK NEDERLANDSE .05 2024-07-13	EUR	8.139	0,83	8.143	0,85
BONOS GLENCORE FIN EU .875 2023-09-13	EUR	13.626	1,39	13.633	1,42
BONOS NED WATERSCHAPS .25 2024-06-07	EUR	12.768	1,30	12.776	1,33
BONOS CARLSBERG A/S .5 2023-09-06	EUR	7.134	0,73	7.128	0,74
BONOS TOTAL CAPITAL S .625 2024-10-04	EUR	5.726	0,59	5.727	0,60
BONOS TELEFONICA NL .3 2021-12-06	EUR	5.204	0,53	5.190	0,54
BONOS E.ON FIN .75 2022-11-30	EUR	15.222	1,56	15.245	1,59
BONOS EUROPEAN INVEST .375 2026-05-15	EUR	4.152	0,42	4.155	0,43
BONOS ICO .75 2023-10-31	EUR	8.755	0,89	8.746	0,91
BONOS ICO .2 2024-01-31	EUR	2.291	0,23	2.289	0,24
BONOS E.ON 2024-08-28	EUR	6.044	0,62	6.032	0,63
BONOS EURBKRECON 2024-10-17	EUR	1.075	0,11	1.076	0,11
BONOS NED WATERSCHAPS 2023-04-14	EUR	10.106	1,03	10.105	1,06
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	10.032	1,03	10.021	1,05
BONOS ABN AMRO BANK .25 2025-05-28	EUR	3.558	0,36	3.560	0,37
BONOS STANDARDCHART .5 2021-09-09	EUR			7.735	0,81
BONOS IBER INTL .874 2022-04-28	EUR			5.864	0,61
BONOS GRAND CITY PROP .5 2099-03-11	EUR	5.714	0,58	5.673	0,59
BONOS ELECTRCPORUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	5.556	0,57	5.538	0,58
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	30.362	3,10	20.149	2,10
BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	8.200	0,84	8.195	0,86
BONOS EUROPEAN COMMUN 2026-03-04	EUR	13.464	1,38	13.459	1,41
BONOS EUROPEAN COMMUN 2026-07-06	EUR	2.551	0,26		
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		315.162	32,20	328.804	34,34
BONOS TOTAL FINA .3.875 2022-05-18	EUR	11.146	1,14	11.149	1,16
BONOS UBS GROUP AG .5.75 2022-02-21	EUR	7.196	0,74		
BONOS VONOVIA SE .75 2022-01-25	EUR	5.807	0,59	5.813	0,61
BONOS AT&T .548 2021-12-06	EUR	5.829	0,60	5.828	0,61
BONOS SOCIETE GENERAL .541 2021-10-01	EUR	5.099	0,52	5.102	0,53
BONOS REPSOL ITL .5 2022-05-23	EUR	4.590	0,47	4.592	0,48
BONOS VONOVIA SE .4 2021-12-17	EUR	2.130	0,22	2.118	0,22
BONOS BNP .6.125 2021-12-17	EUR	5.306	0,54	5.255	0,55
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		47.104	4,82	39.856	4,16
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		711.946	72,76	686.982	71,73
TOTAL RENDA FIXA EXT		711.946	72,76	686.982	71,73
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
ETF AMUNDI ETFS	EUR	66.916	6,84		
TOTAL IIC EXT		66.916	6,84		
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		778.862	79,60	686.982	71,73
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		841.125	85,96	867.219	90,54

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	219.771 Inversió
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	10.506 Inversió
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	100.826 Inversió
F SHORT EUROBT	FUTURO F SHORT EUROBT 100000 FISICA	4.324 Inversió
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	70.344 Inversió
Total subjacent renda fixa	405.772	
Total subjacent renda variable	0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	7.403 Inversió
Total subjacent tipus de canvi	7.403	
Total altres subjacents	0	
TOTAL OBLIGACIONS	413.175	

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 les comissions de gestió i dipositària del fons, amb entrada en vigor l'1 de juliol 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 juny del 2021 ha estat -0,480 %, la comissió total en el fons en el període de l'1 de juliol al 31 de desembre del 2021 és:

Classe Estàndar: mínim (comissió de gestió 1 % + comissió de dipòsit 0,1 %, màxim (0,50 %, 0,02 %)) = 0,50 %.

Classe Plus: mínim (comissió de gestió 0,775 % + comissió de dipòsit 0,075 %, màxim (0,50 %, 0,02 %)) = 0,50 %.

Classe Premium: mínim (comissió de gestió 0,6 % + comissió de dipòsit 0,05 %, màxim (0,50 %, 0,02 %)) = 0,50 %.

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

En concret, la distribució de comissions en el període de l'1 de juliol al 31 de desembre del 2021 és:

Classe Estàndar:

Comissió de gestió: 0,45 %.

Comissió de dipositària: 0,05 %.

Classe Plus:

Comissió de gestió: 0,45 %.

Comissió de dipositària: 0,05 %.

Classe Premium:

Comissió de gestió: 0,45 %.

Comissió de dipositària: 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 dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

a) El 30 de setembre del 2021 hi ha un participi amb 287.016.665,08 euros, que representen el 29,33 % del patrimoni.

f) L'import total de les adquisicions en el període és 2.991.997.515,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 3,34 %.

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 164,70 €. 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.

Podem dividir el tercer trimestre en dues fases. Fins al començament de setembre, tant l'economia com el mercat s'han basat en les dinàmiques del trimestre anterior, fortaltesa en la recuperació econòmica, que gradualment recupera nivells d'activitat previs a la pandèmia, sòlids resultats empresarials i un contundent suport de la política monetària i fiscal. Aquests factors han permès als mercats globals evitar la inestabilitat davant l'onada de la variant delta o de la regulació xinesa en el sector educatiu o tecnològic. Les darreres setmanes de setembre han incrementat incertesa en el mercat les dades que indiquen la desaceleració del creixement als EUA, un to menys lax de la Reserva Federal, colls d'ampolla en les cadenes de subministrament, una inflació més persistent i una crisi específica a la Xina respecte de la companyia Evergrande.

En el trimestre el Banc Central Europeu (BCE) ha anunciat una reducció en el ritme de compra d'actius en el mercat i de manera paral·lela ha subratllat que no inicia, així, la fi del seu programa d'expansió quantitativa. Així mateix, ha establert una nova definició del seu objectiu monetari, que permet una reacció més laxa davant les pujades de la inflació. D'altra banda, la Reserva Federal, després d'un to expansiu a l'agost, al setembre ha endurit el missatge i ha anunciat una possible fi del seu programa de compra d'actius, que anunciaria al novembre i probablement s'executaria a mitjan 2022. Ha desvinculat d'aquest moviment l'alça del seu tipus d'interès de referència oficial.

En el terreny polític, l'anunci i els detalls del pressupost de 3.500 milions de dòlars als EUA, combinats amb pujades d'impostos i amb una execució dilatada en el temps, gairebé no han afectat el mercat, a causa d'un abast més redistributiu que expansiu (quan se n'ofereixin més detalls afectarà més en l'àmbit sectorial). A Europa destaca el resultat electoral a Alemanya, que permet la continuïtat de les polítiques que es duen a terme. Al Japó ha sorprès la renúncia del primer ministre, Suga, a presentar-se en les eleccions vinentes, al novembre. Finalment, la Xina ha acumulat notícies amb intervencions reguladores en companyies del sector educatiu, en el sector tecnològic i en el lleure.

Per acabar, la pandèmia ha continuat marcant una recuperació econòmica heterogènia, tant geogràficament com sectorialment. Malgrat això, gràcies als nivells de vacunació, una consciència més gran sobre el virus i el seu contagi, i les millores en els tractaments, s'han pogut evitar increments significatius en el ritme d'hospitalitzacions a pràcticament tots els països. L'impacte econòmic d'aquesta darrera onada ha estat significativament inferior a les anteriors.

En el trimestre els mercats de renda fixa sobirana han acabat relativament plans, amb un inici positiu fins al setembre, per revertir després davant un to menys lax dels bancs centrals (especialment de la Reserva Federal), un augment de la pressió inflacionista (a l'agost a l'eurozona la inflació va arribar a 3,2 %, màxims des del 2012) i l'expectativa que la pandèmia, amb el tant per cent de població vacunat o infectat, no tindrà un impacte econòmic més gran. A Europa el rendiment del bo alemany a deu anys ha retrocedit un punt bàsic fins a -0,19 %, mentre que l'americà ha acabat un punt bàsic més amunt, fins a 1,49 %. En els mercats principals Espanya ha aconseguit tancar amb més bon comportament relatiu. Destaca el mal comportament del Regne Unit, que ha rebut l'impacte d'un anunci anticipat de l'enduriment monetari, pujades de tipus esperades abans de final d'any, un creixement desacelerat i una inflació per sobre del que s'esperava. D'altra banda, a l'eurozona els bons corporatius d'alta qualitat creditícia han acabat amb lleugers guanys en el mes i han superat els bons sobirans, i els de baixa qualitat creditícia han tancat amb guanys una mica superiors.

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

Malgrat l'augment de contagi de la variant delta, que ha dominat el sentiment del mercat en l'arrencada del trimestre, les expectatives de recuperació econòmica, les polítiques expansives i les compres de bons dels bancs centrals continuen sustentant la nostra visió positiva en el mercat de renda fixa privada. No obstant això, ara mantenim una mica de més prudència en l'evolució dels tipus d'interès i el seu impacte en els actius de risc a causa del canvi de to de la Reserva Federal. El seu president ha anunciat el possible final del seu programa de compres tan aviat com per a mitjan 2022 i, al seu torn, hem vist que com més va més membres de la Fed són partidaris d'avançar la primera pujada de tipus al 2022. Per part seva, el Banc Central Europeu ha mantingut el seu missatge adaptable i ha posposat per a la seva reunió de desembre la decisió sobre com cal substituir el seu programa d'ajuda pandèmica, el PEPP, quan acabi el març del 2022.

Aquest canvi de rumb de la Reserva Federal ha requerit una gestió molt dinàmica de la durada, de la posició en corba i de l'exposició al mercat de crèdit. Aquesta gestió de la durada s'ha dut a terme, principalment, amb el futur del bo alemany a 10 anys i amb el futur a 2 anys del tresor dels EUA. En renda fixa privada s'ha reduït pes prenent beneficis i s'ha dut a terme una gestió activa de l'exposició al mercat de crèdit, que ha implementat cobertura amb CDS a principi del mes de setembre i posteriorment l'ha aixecada.

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 3,8 % en la classe Estàndar, ha disminuït 5,7 % en la classe Plus i ha disminuït 10,7 % en la classe Premium mentre que ha augmentat 0,5 % en la classe Institucional i 3,1 % en la classe Cartera.

El nombre de participis ha baixat 2,9 % en la classe Estàndar, ha baixat 5,6 % en la classe Plus i ha baixat 4,6 % en la classe Premium, mentre que ha pujat 7,1 % 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 -0,13 % (classe Estàndar), -0,13 % (classe Plus), -0,13 % (classe Premium), -0,08 % (classe Institucional) i -0,05 % (classe Cartera), inferiors en totes les classes, llevat de la de Cartera, a la del seu índex de referència, que ha estat -0,06 %.

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 -0,14 %.

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. Durant el juliol, a mesura que s'han incrementat les preocupacions per la ràpida expansió de la variant delta, s'ha apujat la durada fins a 2 anys. Posteriorment, amb una Reserva Federal que comença a anunciar el pas cap a una política monetària menys adaptable es comença a reduir gradualment la durada fins a 1,6 anys. Amb aquesta baixada s'ha volgut protegir al fons d'una eventual pujada de tipus als EUA i del seu possible contagi a l'eurozona. 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 el cas alemany les vendes s'han concentrat en el futur a 10 anys. En el cas dels EUA, però, les vendes s'han fet en el futur a 2 anys. Pel que fa al crèdit, s'han fet vendes en crèdit amb cotitzacions que ja ens semblen cares i s'ha gestionat activament l'exposició amb l'ús de CDS. Adicionalment, s'ha incorporat a la cartera un ETF de crèdit que cerca la sostenibilitat en les seves inversions, Amundi Index Euro Corporate SRI 1-3 Y.

La gestió de la durada ha estat el principal contribuïdor a la rendibilitat del fons. Les posicions en futurs de Govern alemany a 10 i 2 anys han aportat 0,01 % i 0,02 %, respectivament. Entre la resta de posicions que més han aportat destaquen, amb una aportació de 0,01 %, posicions en el mercat de crèdit, concretament els bons de Grand City Properties XS2271225281 i Intesa Sanpaolo XS0971213201. En la banda negativa el principal detractor ha estat la posició mantinguda en l'ETF Amundi Index Euro Corporate SRI 1-3, que restat -0,01 % de retorn. També han il·lustrat rendibilitat en una magnitud semblant el bo de la Unió Europea amb venciment el 2025 i el bo del Govern italià amb venciment el 2022.

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 34,96 %.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència (30/9/2021) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 2,25 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de -0,28 %. 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 -0,4 %. 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 0,24 %, en la mateixa línia que la de l'Índex de referència, que ha estat 0,23 %, i superior a la de la lletra del Tresor a un any, que ha estat 0,02 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÓSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONDS.

El quart trimestre presenta encara dubtes sobre el potencial impacte de la COVID en l'economia, que esperem que sigui significativament menys important i que permeti consolidar la recuperació econòmica amb fermesa, especialment a Europa. Els elevats nivells d'estalvi, creixement de l'ocupació i dels sous hauran d'apuntalar la força del consum a fi de compensar l'impacte de la pujada del preu de l'energia. La reobertura ha de permetre la rotació del consum cap al sector serveis i ha d'alliberar gradualment els colls d'ampolla en les cadenes de subministrament. Els bancs centrals han assenyalat correctament els seus pròxims passos i la política fiscal ja està dissenyada i en fase d'implementació, amb escasses possibilitats de sorpreses. En aquest entorn, en aquest trimestre Europa hauria d'assolir el seu màxim nivell de creixement, i els nivells d'ocupació s'acosten al nivell anterior a la pandèmia. Els mercats desenvolupats mantindran ritmes de creixements molt superiors a les seves mitjanes històriques.

Els principals riscos per al nostre escenari per al quart trimestre de l'any són l'encara latent risc de la pandèmia, els riscos d'una acceleració molt vertiginosa que provoqui inflació, la tensió política al voltant del sostre de deute als EUA, la potencial intensificació de la desaceleració en el creixement en aquest país i una incertesa més gran provocada per la desaceleració a la Xina.

En el nostre escenari central, mantenim una visió lleugerament positiva sobre els actius de risc. En renda fixa, amb durades pròximes a la neutralitat, amb prudència sobre els terminis llargs a Europa i els curts als EUA. Així mateix, som selectius en el crèdit, que, amb una posició de neutralitat, gestionem de manera tàctica.

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