

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI

Informe 2n semestre 2020

Núm. registre CNMV: 1904
Data de registre: 17/09/1999
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: Deloitte

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

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa euro; Perfil de risc: 3 - Mitjà-baix

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix en actius de renda fixa emesos per emissors de naturalesa pública i privada, negociats en mercats d'estats de l'àmbit euro així com en altres grans mercats internacionals. Els títols en què inverteixi el fons seran emissions amb alta qualitat creditícia (mínim AA-) en el moment de la compra. En cas de baixades sobrevingudes de qualificació creditícia, les posicions afectades es poden mantenir en cartera per gestionar la seva sortida del fons amb l'objectiu de preservar i estabilitzar el valor liquidatiu, tot i que sempre es mantindran posicions amb alta qualitat creditícia (mínim A-). La durada objectiu de la cartera serà positiva i amb un màxim de 8 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,44	-0,11	-0,27	-0,01

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 RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, 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	6.787.590,65	4.412.890,49	Període	65.692	9,6783	Comissió de gestió	0,50	1,00	Patrimoni	
Nº de particips	1.883	1.589	2019	36.612	9,5238	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	20.275	9,3624	Comissió de gestió total	0,50	1,00	Mixta	
			2017	32.514	9,3761	Comissió de dipositari	0,05	0,10	Patrimoni	
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)				

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, 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	2.812.891,54	2.883.491,78	Període	17.879	6,3561	Comissió de gestió	0,13	0,25	Patrimoni	
Nº de particips	20	23	2019	4.461	6,2033	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	1	6,0495	Comissió de gestió total	0,13	0,25	Mixta	
			2017	1	6,0143	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni	
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)				

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	1,62	0,10	0,15	0,61	0,75	1,72	-0,15	-1,19	-0,48
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,59	09-11-20	-1,23	18-03-20	-0,66	13-09-19		
Rendibilitat màxima (%)		0,24	27-10-20	0,84	20-03-20	0,51	18-06-19		

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CLASE CARTERA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	2,46	0,31	0,36	0,82	0,95	2,54	0,59		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,59	09-11-20	-1,23	18-03-20				
Rendibilitat màxima (%)		0,24	27-10-20	0,84	20-03-20				

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Ibex-35 Net TR	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81	12,40	13,66	12,82	21,75
Lletra Tresor 1 any	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45	0,25	0,65	0,16	0,28
90%ML AAA Euro Broad Market + 10% Bank of America Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	3,25	2,07	2,57	2,97	4,80	2,59	2,24	2,61	4,14

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	3,41	2,04	2,60	3,04	5,18	2,66	1,80	2,02	3,54
VaR històric**	1,48	1,48	1,48	1,48	1,68	1,56	1,56	1,71	1,73

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	3,41	2,04	2,60	3,04	5,18	2,66	1,80	2,02	3,54
VaR històric**	1,32	1,32	1,34	1,35	1,37	1,03	0,90		

* 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)

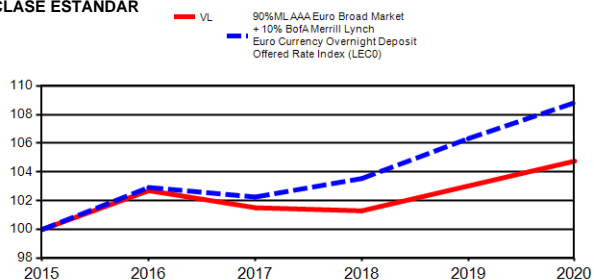
CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI

Ràtio total de despeses*:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
CLASE ESTANDAR	1,20	0,30	0,31	0,30	0,29	1,15	1,14	1,13	
CLASE CARTERA	0,37	0,09	0,10	0,09	0,08	0,31	0,41	0,26	

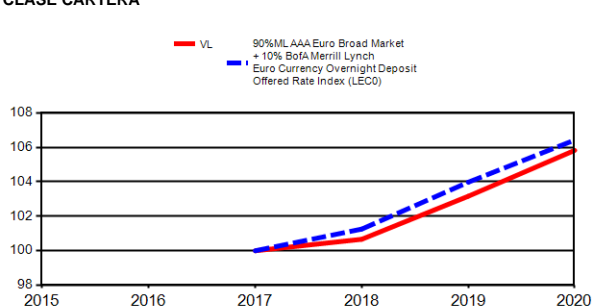
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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

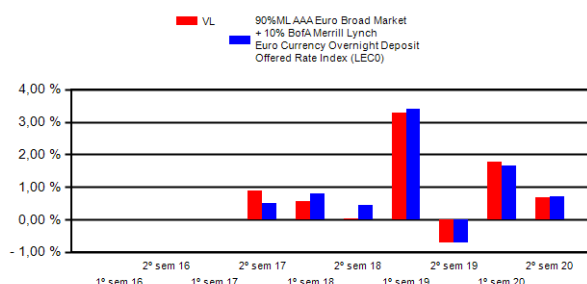
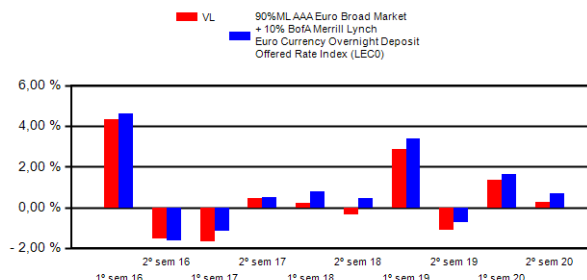
CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CLASE ESTANDAR



CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CLASE CARTERA



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



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	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	11.842.158	1.066.619	2,00
Renda fixa internacional	1.713.002	394.202	-3,16
Renda fixa mixta euro	2.645.937	80.096	3,10
Renda fixa mixta internacional	62.339	632	5,76
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	2.117.496	75.064	7,19
Renda variable euro	273.688	40.929	15,87
Renda variable internacional	10.154.039	1.423.829	12,03
IIC de gestió passiva (I)	3.355.056	117.736	2,03
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	1.725.347	286.075	3,67
Global	5.961.991	175.976	13,26
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	4.098.217	98.022	0,07
Renda fixa euro curt termini	2.559.417	328.590	0,22
IIC que replica un índex	309.141	5.197	13,40
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	7.169	318	-0,47
Total Fons	46.824.998	4.093.285	5,67

* 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	69.560	83,23	45.236	74,39
* Cartera interior	8.838	10,57	877	1,44
* Cartera exterior	61.106	73,12	44.542	73,25
* Interessos cartera inversió	-384	-0,46	-183	-0,30
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	13.996	16,75	15.370	25,28
(+/-) RESTA	15	0,02	201	0,33
TOTAL PATRIMONI	83.571	100,00	60.807	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

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
	60.807	41.074	41.074	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	31,66	36,34	67,32	17,02
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	0,32	0,89	1,12	-83,57
(+) Rendiments de gestió	0,82	1,38	2,12	-20,60
+ Interessos	-0,04	0,03	-0,01	-255,64
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,51	1,24	1,64	-45,14
± 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)	0,38	0,14	0,56	259,89
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	-0,03	-0,03	-0,06	52,55
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,50	-0,49	-1,00	37,03
- Comissió de gestió	-0,41	-0,41	-0,81	34,12
- Comissió de dipositari	-0,04	-0,04	-0,08	33,99
- Despeses per serveis exteriors	-0,05	-0,04	-0,09	69,31
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	36,80
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	-0,01	31,52
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	83.571	60.807	83.571	

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	%
CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN 01 2025-02-27	EUR	306	0,37	304	0,50
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		306	0,37	304	0,50
BONOS FTA PRADO 2 A -.544 2021-03-17	EUR	531	0,64	574	0,94

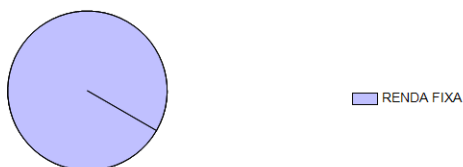
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		531	0,64	574	0,94
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		837	1,01	877	1,44
REPO TESORO PUBLICO .518 2021-01-04	EUR	8.000	9,57		
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		8.000	9,57		
TOTAL RENDA FIXA		8.838	10,58	877	1,44
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		8.838	10,58	877	1,44
BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR	109	0,13	108	0,18
BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	617	0,74	617	1,01
BONOS BELGIUM .8 2028-06-22	EUR	441	0,53	435	0,72
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2030-08-15	EUR	273	0,33		
BONOS DEUTSCHLAND .1.75 2024-02-15	EUR	1.678	2,01	1.679	2,76
BONOS DEUTSCHLAND .5 2025-02-15	EUR	319	0,38	320	0,53
BONOS DEUTSCHLAND .5 2026-02-15	EUR	215	0,26	216	0,35
BONOS DEUTSCHLAND .5 2026-08-15	EUR	1.947	2,33	1.948	3,20
BONOS DEUTSCHLAND .25 2027-02-15	EUR	317	0,38	318	0,52
BONOS DEUTSCHLAND .5 2028-02-15	EUR	878	1,05	876	1,44
BONOS DEUTSCHLAND .25 2028-08-15	EUR	217	0,26	215	0,35
BONOS DEUTSCHLAND .25 2029-02-15	EUR	1.589	1,90	828	1,36
BONOS DEUTSCHLAND .4.75 2034-07-04	EUR	2.078	2,49	2.057	3,38
BONOS DEUTSCHLAND .3.25 2042-07-04	EUR	761	0,91		
BONOS DEUTSCHLAND .2.5 2044-07-04	EUR	853	1,02	825	1,36
BONOS DEUTSCHLAND .0001 2025-04-11	EUR	1.035	1,24		
BONOS FREIE BREMEN .55 2050-02-04	EUR	111	0,13	109	0,18
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2027-12-15	EUR	1.037	1,24		
BONOS QUEBEC .00001 2030-10-29	EUR	1.007	1,21		
BONOS FINLAND .00001 2023-09-15	EUR	823	0,98	821	1,35
BONOS FINLAND .125 2036-04-15	EUR	165	0,20	160	0,26
BONOS FINLAND .125 2030-09-15	EUR	236	0,28		
BONOS LAND SACHSEN .125 2029-06-21	EUR	312	0,37	309	0,51
BONOS KOMMUNEKREDIT .00001 2030-08-27	EUR	307	0,37	303	0,50
BONOS LAND RHEINLAND .25 2029-05-31	EUR	422	0,50	417	0,69
BONOS FRECH TREASURY .5 2040-05-25	EUR	133	0,16	128	0,21
BONOS HOLLAND .3.75 2042-01-15	EUR	1.050	1,26	1.015	1,67
BONOS HOLLAND .2.5 2033-01-15	EUR	280	0,33	275	0,45
BONOS HOLLAND .2.75 2047-01-15	EUR	946	1,13	704	1,16
BONOS HOLLAND .25 2025-07-15	EUR	684	0,82	682	1,12
BONOS HOLLAND .75 2028-07-15	EUR	552	0,66	549	0,90
BONOS HOLLAND .25 2029-07-15	EUR	1.041	1,25	1.027	1,69
BONOS HOLLAND .5 2040-01-15	EUR	345	0,41		
BONOS HOLLAND .0001 2030-07-15	EUR	210	0,25	206	0,34
BONOS HOLLAND .125 2052-01-15	EUR	206	0,25		
Total deute públic cotitzat més d'1 any		23.193	27,76	17.146	28,19
BONOS DEUTSCHLAND .2.25 2021-09-04	EUR	2.613	3,13	2.613	4,30
BONOS DEUTSCHLAND .125 2021-03-12	EUR	3.334	3,99	3.335	5,48
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2021-12-10	EUR	1.215	1,45	1.215	2,00
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		7.162	8,57	7.162	11,78
BONOS APPLE .3.2 2025-05-13	USD	458	0,55		
BONOS EUROPEAN INVEST .4 2037-10-15	EUR			346	0,57
BONOS EUROPEAN INVEST .2.75 2025-09-15	EUR	604	0,72	604	0,99
BONOS EUROPEAN INVEST .2.25 2022-10-14	EUR	646	0,77	646	1,06
CÉDULAS HIPOTECARIAS AUST&NZ BANKING .2.5 2024-01-16	EUR	926	1,11	927	1,52
BONOS EUROPEAN INVEST .1.75 2045-09-15	EUR	143	0,17	140	0,23
BONOS NORDBANKEN AB .1.125 2025-02-12	EUR	318	0,38	318	0,52
BONOS PROCTERGAMBLE .1.125 2023-11-02	EUR	208	0,25	209	0,34
BONOS SVENSKA HANDELS .1.125 2022-12-14	EUR	536	0,64	533	0,88
BONOS EUROPEAN INVEST .1.125 2036-09-15	EUR	575	0,69	570	0,94
BONOS AUST&NZ BANKING .75 2026-09-29	EUR	525	0,63	522	0,86
BONOS EUROPEAN INVEST .5 2027-01-15	EUR	424	0,51	425	0,70
BONOS NATIONALE-NEDER .01 2030-07-08	EUR	410	0,49		
BONOS SOCIETE DU GRAN .00001 2030-11-25	EUR	910	1,09		
BONOS ILE DE FRANCE MI .2 2035-11-16	EUR	100	0,12		
BONOS SFIL SA .2028-11-23	EUR	511	0,61		
BONOS CADES .2026-02-25	EUR	1.024	1,22		
CÉDULAS HIPOTECARIAS INTESA SANPAOLO .5 2024-03-05	EUR	516	0,62	514	0,84
CÉDULAS HIPOTECARIAS CREDIT AGR HL .875 2034-05-06	EUR	227	0,27	224	0,37
BONOS AG FR LOC .125 2026-06-20	EUR	205	0,25	203	0,33
CÉDULAS HIPOTECARIAS AXA HOME LOAN .05 2027-07-05	EUR	206	0,25	204	0,34
BONOS KFW .1.25 2036-07-04	EUR	244	0,29	240	0,39
BONOS KFW .2030-09-17	EUR	312	0,37		
BONOS KFW .25 2025-09-15	EUR	315	0,38	314	0,52
BONOS KFW .125 2023-11-07	EUR	923	1,10	923	1,52
BONOS KFW .001 2024-07-04	EUR	514	0,62	513	0,84
BONOS KFW .00001 2026-09-30	EUR	263	0,31	261	0,43
BONOS DEUT BSHN .75 2035-07-16	EUR	110	0,13	102	0,17
BONOS EUROPEAN INVEST .125 2025-03-25	EUR	103	0,12	103	0,17
BONOS EUROPEAN INVEST .01 2035-11-15	EUR	205	0,24	201	0,33
BONOS KFW .00001 2028-09-15	EUR	311	0,37		
BONOS VEREINSBANK .01 2028-09-15	EUR	308	0,37		
BONOS EUROPEAN INVEST .1.5 2047-11-15	EUR	390	0,47	380	0,63
BONOS BK NEDERLANDSE .5 2025-04-16	EUR	522	0,62	519	0,85
CÉDULAS HIPOTECARIAS COMMONWEALTH BA .375 2023-04-24	EUR	307	0,37	305	0,50
BONOS DEUT BSHN .1.375 2031-03-28	EUR	445	0,53	429	0,71

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS EUROFIMA .25 2024-02-09	EUR	510	0,61	509	0,84
BONOS DEUT BSHN .1.125 2028-12-18	EUR	553	0,66	537	0,88
BONOS EUROPEAN INVEST .625 2029-01-22	EUR	436	0,52	436	0,72
BONOS EXPORT DEVEL CD .25 2026-03-07	EUR	414	0,50	412	0,68
BONOS NED WATERSCHAPS .125 2027-05-28	EUR	724	0,87	718	1,18
CÉDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK .125 2027-06-18	EUR	624	0,75	616	1,01
CÉDULAS HIPOTECARIAS ROYAL BANK .05 2026-06-19	EUR	718	0,86	713	1,17
CÉDULAS HIPOTECARIAS RABOBANK .75 2039-06-21	EUR	114	0,14	111	0,18
CÉDULAS HIPOTECARIAS LANDBK HESSEN-T .1 2024-07-03	EUR	612	0,73	609	1,00
CÉDULAS HIPOTECARIAS CFF .4 2025-10-24	EUR	382	0,46	379	0,62
BONOS NESTLE FINANCE .00001 2033-03-03	EUR	493	0,59		
BONOS NESTLE FINANCE .375 2040-12-03	EUR	1.016	1,22		
BONOS RABOBANK .01 2040-11-27	EUR	997	1,19		
BONOS DEUT BSHN .625 2050-12-08	EUR	1.207	1,44		
BONOS EFSF .2 2024-01-17	EUR	512	0,61	513	0,84
BONOS EFSF .001 2023-07-17	EUR	151	0,18	151	0,25
BONOS EUROPEAN COMMUN .3.75 2042-04-04	EUR	182	0,22	178	0,29
BONOS EUROPEAN STABIL .1 2023-07-31	EUR	1.227	1,47	1.226	2,02
BONOS EUROPEAN STABIL .5 2029-03-05	EUR	373	0,45	369	0,61
BONOS EUROPEAN STABIL .01 2030-03-04	EUR	416	0,50	410	0,67
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	257	0,31		
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	310	0,37		
BONOS EUROPEAN COMMUN .3 2050-11-04	EUR	217	0,26		
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	1.285	1,54		
BONOS EUROPEAN COMMUN .125 2035-06-10	EUR	838	1,00		
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		29.312	35,08	18.561	30,51
BONOS BANQUE FED CRED .509 2021-01-28	EUR	1.001	1,20	1.003	1,65
BONOS WESTPAC .1 2020-12-04	EUR	0	0,00	201	0,33
BONOS HYPENN RMBS BV .544 2021-03-17	EUR	190	0,23	202	0,33
BONOS STORM 2015-1 BV .537 2021-03-22	EUR	251	0,30	277	0,46
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		1.443	1,73	1.683	2,77
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		61.110	73,14	44.553	73,25
TOTAL RENDA FIXA EXT		61.110	73,14	44.553	73,25
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		61.110	73,14	44.553	73,25
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		69.948	83,72	45.430	74,69

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	4.605	Inversió
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	2.172	Inversió
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	2.843	Inversió
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	415	Inversió
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	1.852	Inversió
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	227	Inversió
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	5.950	Inversió
Total subjacent renda fixa		18.063	
Total subjacent renda variable		0	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000 GBP	125	Inversió
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	503	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		628	
Total altres subjacents		0	
TOTAL OBLIGACIONS		18.690	

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

No aplicable

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 31.000.460,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,24 %.
- 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 328,49 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

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

El segon semestre de l'exercici 2020 ha aconseguit anar en la mateixa línia de caràcter singular i extraordinari del primer. Sens dubte, la COVID-19 ha continuat tenint un paper destacat durant tot el període amb més impacte passat l'estiu, amb noves modalitats de confinament, i els anuncis dels vaccins en desenvolupament, producció i distribució. D'altra banda, gran part del protagonisme ha girat al voltant del procés electoral als EUA i el seu resultat. En matèria fiscal, Europa ha aconseguit fer un pas endavant aprovant el fons de recuperació europeu, mentre que als EUA fins a la fi de l'any no s'han aconseguit els acords per estendre amb garanties el paquet fiscal. Els principals bancs centrals han mantingut el fort suport a l'economia i al funcionament correcte dels mercats. Per fer-ho han estès i han ampliat tant els programes d'expansió quantitativa com, en el cas de la Fed, han flexibilitzat l'objectiu d'inflació. En aquest entorn, les dades econòmiques han sorprès l'alça al llarg de l'estiu perquè han mostrat més resiliència davant l'entorn i han quedat afectades per les mesures que s'han pres per frenar el ritme de contagis del virus a la fi del quart trimestre, fet que ha alentit el ritme de l'activitat i ha frenat la creació d'ocupació. Els mercats financers, en conjunt, i especialment els actius de risc, han tingut un comportament volàtil i molt positiu, arran del desenvolupament dels vaccins i del resultat electoral.

Tot i que la COVID-19 ha estat present tothora, la segona onada de la pandèmia ha impactat a Europa passat l'estiu i, amb una mica més de retard, als EUA, on a l'estiu, als estats del sud, també ha tingut una incidència especial. S'han tornat a observar taxes de contagi que han compromès la capacitat hospitalària i han fet que els governs apliquin noves modalitats de confinament per frenar la velocitat de la propagació. Tot i que aquests tancaments han estat menys contundents que els es van viure a la primavera, l'activitat, especialment, en el sector de serveis, n'ha quedat afectada. La resiliència de l'activitat industrial i fortalesa del consum en béns duradors ha provocat una divergència en l'impacte econòmic d'aquesta segona onada, entre països dependents del sector de serveis i els que tenen més focus en la indústria. Àsia ha destacat per un més bon control dels contagis. Pel que fa a la propagació del virus, cal destacar el desenvolupament i els anuncis dels vaccins de Pfizer i BioNTech, Moderna i AstraZeneca i Oxford al llarg de novembre. La presentació de les seves dades de fiabilitat i seguretat han donat la confiança necessària als mercats, que veuen una sortida viable a la crisi de la COVID-19. Al final del trimestre, el focus ha avançat des de la capacitat de producció cap a la distribució i els reptes de la vacunació efectiva de la població, a més de la seva efectivitat davant possibles noves soques.

La lectura del resultat electoral ha estat positiva per al mercat. La victòria del demòcrata Joe Biden permet descomptar un govern amb menys confrontació mediàtica i social, amb expectativa d'una política fiscal més àmplia, i la divisió del Congrés (amb el resultat encara incert al Senat) rebaixa els riscos percebuts pel mercat respecte de pujades d'impostos i d'augment de la regulació en el sector tecnològic i de la salut.

Als EUA des del 31 de juliol s'ha anat arrossegant i retardant la negociació per ampliar el programa d'ajut fiscal. Aquestes negociacions s'han anat dilatant fins al tancament de l'any, en què s'ha assolit l'esperada prrroga de l'ajut fiscal (programa CARES), amb pagaments directes a llars, a desocupats i ajuts per a empreses afectades severament per la pandèmia.

En l'entorn polític europeu s'ha aconseguit impulsar amb èxit el fons de recuperació europeu i el pressupost per a l'eurozona per als set anys vinents. El fons està dotat amb 750.000 milions d'euros i s'ha construït per mitjà d'emissió de deute contra el pressupost de l'eurozona. Aquest fons es distribuirà en forma de crèdits o subvencions amb l'objectiu d'injectar inversió i capital en les economies dels països més afectats per la COVID per reactivar-los, a fi d'impulsar el creixement, la creació d'ocupació, la resiliència econòmica, la cohesió social i la transició verda i digital. En el tancament de l'exercici el projecte ha entrat en la fase d'aprovació als parlaments europeus. El pressupost posa especial èmfasi en el suport a la sostenibilitat i en ambiciosos objectius climàtics. Finalment, hem acabat l'any amb un acord que estableix les bases per evitar un Brexit "dur", sense acord en la negociació.

Al desembre el Banc Central Europeu va tornar a incrementar el seu programa d'adquisicions, que ja arriba a 1.850 milions d'euros, i va allargar fins al març del 2022 l'horitzó per dur a terme aquestes compres, i va remarcar que, si no és necessari, podria anticipar aquest final. El pla ha contribuït a fer que, davant les expansions excepcionals dels pressupostos nacionals, no s'hagi encarat l'accés al deute dels països europeus. A l'agost la Fed va anunciar un canvi substancial en el seu objectiu d'inflació. Aquest objectiu ha passat de 2% a una mitjana de 2%, fet que ha permès períodes amb una inflació superior a aquest nivell i, per tant, sense una rotació immediata cap a una política monetària restrictiva davant pujades de la inflació per sobre d'aquest nivell. A la fi d'any la Fed s'ha compromès de manera explícita amb el seu programa de compres de 80.000 milions al més fins que les condicions millorin considerablement. En conclusió, els bancs centrals desenvolupats han mantingut polítiques expansives que han donat suport a l'economia i als mercats financers.

El sòlid suport dels bancs centrals i la millora de la percepció del risc de l'entorn han marcat el bon comportament del mercat de renda fixa. A Europa els seus índexs principals en euros han acabat amb un comportament positiu al llarg del semestre, amb un desplaçament a la baixa de la corba alemanya, una forta reducció de la prima de risc perifèrica i un bon comportament del crèdit d'elevada i baixa qualitat. La renda fixa emergent ha continuat afavorida per la millora de les condicions financeres globals i també ha presentat un resultat positiu. En els darrers compassos de l'exercici, la confiança del mercat en un creixement més gran ha permès un rebot de la corba de tipus. Aquest moviment ha estat especialment visible en el pendent de la corba del tresor americà.

En línies generals, la renda variable ha tingut un bon resultat en el semestre. El seu comportament té dues fases ben diferenciades. Abans del resultat electoral, s'ha cotitzat un entorn de tipus d'interès i creixements baixos que ha afavorit les companyies amb un baix de creixement, respecte de les de baix valor, i els sectors vinculats a la quarta revolució industrial o beneficiades per la política fiscal sobre els objectius climàtics. Amb el resultat electoral s'ha cotitzat confiança en un impuls fiscal més ampli. Aquesta lectura, juntament amb l'anunci del vaccí, ha provocat contundents pujades i una reversió sectorial de les coses que havien funcionat durant la pandèmia. La confiança del mercat en un entorn de més creixement ha permès a les companyies cícliques superar les de baix més defensiu que havien brillat al llarg de l'any. El baix valor ha obtingut el seu millor resultat trimestral dels darrers deu anys i superant el baix creixement en el període. Així mateix, el darrer trimestre les companyies de petita capitalització han pujat amb força i han acabat batent les de més capitalització en el conjunt de l'any. En termes regionals aquest entorn de confiança en el final de la pandèmia i perspectives positives de creixement global ha afavorit especialment els mercats emergents, que han tingut el suport de la millora de les condicions financeres (suport de bancs centrals i feblesa del dòlar). Entre els emergents, bon comportament dels mercats a Àsia ex-Japó, ajudats per un control més gran de la pandèmia i per haver arribat a nivells d'exportacions i activitat anteriors a la pandèmia. S'han reflectit en el mercat japonès, amb fortes pujades, una bona transició política, la millora de la demanda global, així com d'Àsia continental i el seu continuat suport fiscal i monetari. El mercat americà i europeu tanquen per darrere el trimestre amb rendibilitats semblants, en les seves divises respectives. Malgrat una mala arrencada al començament del semestre,

les divergències sectorials descomptant una confiança més gran en la sortida de la crisi provoquen un comportament excepcional del mercat espanyol.

Al llarg del semestre el dòlar americà s'ha depreciat respecte de les divises principals. Arran de la millora de l'entorn el factor "moneda refugi" ha perdut intensitat i el diferencial de tipus després de l'acció de la Fed s'ha reduït respecte de divises com l'euro. Pel que fa a la divisa europea, s'ha apreciat i ha cotitzat menys risc de ruptura a l'eurozona i el tancament de la negociació del Brexit. Quant a la lliura, ha cotitzat amb força haver evitat un Brexit no negociat.

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

En un escenari d'elevada volatilitat en els mercats com ha estat el primer semestre de l'any, el fons ha mantingut en termes de durada un posicionament pròxim a la neutralitat, amb lleugeres desviacions tàctiques. D'altra banda, destaquem com a posicions fora de l'índex la de bons sobirans dels EUA de manera especial en el tram de 2 anys pensant en un més bon comportament d'aquests bons respecte dels sobirans alemanys. També, encara que amb menys pes, hem mantingut posicions en sobirans belgues i holandesos.

Hem mantingut més pes respecte de l'índex de referència d'agències i crèdit, i és més petit en bons sobirans. L'exposició al sobirà alemany continua representant la posició de més pes en el fons.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu. L'índex és: 90% ML AAEEuro Broad Market + 10% Bank of America MLeuro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO).

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

El patrimoni en la classe Estàndar s'ha incrementat durant el segon semestre de l'any en 54,2% mentre que el de la classe Cartera s'ha reduït 1,8%. El nombre de participis ha augmentat en la classe Estàndar 18,5% i en la classe Cartera s'ha reduït 13,04%.

Les despeses acumulades que ha tingut el fons han representat 0,61% del patrimoni mitjà del fons en la classe Estàndar i 0,19% en la classe Cartera.

La rendibilitat durant el període del fons ha estat el 0,67%, i la rendibilitat del seu índex de referència ha estat 0,70%.

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

El fons s'ha comportat més malament que la mitjana de fons amb la mateixa vocació inversora de la gestora amb una rendibilitat de 2%.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Durant el semestre hem estat força actius en la compra de bons en primari, sobretot en el cas d'agències. Destaquem les noves emissions del SURE per mitjà de l'emissor Unió Europea, en què hem acudit a tots els llançaments. Quant a la corba americana, sobretot mantenim la posició de 2 anys.

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 18,61%.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 8,39 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de -0,42%. 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 -0,44%.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons en totes les seves classes ha estat 3,41%, superior a la del seu índex de referència, que ha estat 3,25%.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

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

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

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

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

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

Les despeses d'anàlisi que ha tingut la institució d'inversió col·lectiva durant l'exercici 2020 han pujat a 335,98€ i les despeses previstes per a l'exercici 2021 es considera que seran 431,13€.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

Esperem que el 2021 s'aconsegueixi capitalitzar la sortida de la crisi sanitària amb unes economies amb un sòlid suport de l'acció coordinada de bancs centrals i dels governs.

En el primer semestre, però, considerem que la pandèmia encara provocarà incertesa; els ritmes de vacunació, juntament amb la mutació del virus, mantindran un entorn de confinaments intermitents que creiem que es poden allargar fins a l'estiu. Tot i l'adaptació econòmica als confinaments, les dades econòmiques se'n continuaran ressentint. Fins al segon semestre, amb soroll polític previ, els programes fiscals anunciats a Europa i previstos als EUA no podran fer-se realitat ni tindran un efecte econòmic positiu. La seva mida, la seva potencial acció sincronitzada i la millora en la productivitat que la crisi ha portat poden provocar un sòlid ritme de creixement global, amb un especial biaix cap als nombrosos sectors que afavoreixen l'acció de control climàtic.

Entrem en l'exercici amb uns mercats financers que miren amb convicció el camí que marca la sortida de la crisi, i gairebé no queden afectats per l'efecte dels confinaments anunciats i esperats. Els vaccins i la política fiscal i monetària donen força al mercat, que, tot i això, cotitza a unes valoracions com més va més exigents i molt superiors a la seva mitjana històrica en renda variable —especialment després d'un entorn de recessió— i un mercat molt intervingut en la renda fixa. L'esperança en el creixement dels beneficis i l'entorn de baixos tipus d'interès reals suporta les valoracions de la renda variable i converteix el suport dels bancs centrals en una de les claus del període. D'altra banda, l'elevada liquiditat en el sistema i la falta d'alternatives financeres comporten un suport per a les cotitzacions dels actius de risc. Malgrat tot això, la "cursa" contra el virus, entre contagis i vacunació, dictarà, en gran mesura, el comportament dels actius de risc. Esperem que la rotació cap a valors cíclics i biaix valor des de valors defensius i de creixement continuarà a mesura que es consolidin les expectatives fiscals que han de facilitar un entorn sa d'inflació. Aquest escenari afavoreix el posicionament tàctic en actius de risc, en renda variable per mitjà dels biaixos descrits i, en renda fixa, amb preferència del crèdit sobre els sobirans, lleugerament prudents en durada. Arrenquem l'any amb una exposició moderada al risc davant un exercici que hauria d'anar de menys a més i la fragilitat del qual és palesa —per l'encara elevada incertesa i per les exigents valoracions—, en una volatilitat que supera la seva mitjana històrica.

Tot això ens fa pensar que les coses poden millorar. És clar, però, que la incertesa es mantindrà una gran part de l'any, fet pel qual, encara que a priori mantindrem posicions una mica curtes en durada, no estaran gaire allunyades de la neutralitat, per si de cas algun d'aquests o altres factors descarrila i la millora no acaba materialitzar-se.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

- Remuneració total abonada per la SGIC al seu personal desglossada en:
 - Remuneració fixa: 12.181.281 euros
 - Remuneració variable: 2.048.379 euros
- Nombre de beneficiaris:
 - Nombre total d'empleats: 203
 - Nombre de beneficiaris: 180
- Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC
 - No existeix aquest tipus de remuneració
- Remuneració desglossada en:
 - Alts càrrecs:
 - Nombre de persones: 8
 - Remuneració fixa: 1.169.333 euros
 - Remuneració variable: 286.098 euros
 - Empleats amb una actuació que tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC
 - Nombre de persones: 8
 - Remuneració fixa: 1.076.153 euros
 - Remuneració variable: 338.266 euros

2) Contingut qualitatiu:

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

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

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

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

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

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

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin relacionades, per tal de perjudicar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

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

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'activitat individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitius i qualitius fixats des del punt de vista de l'entitat, d'àrea, o individualment, segons el que sigui procedent.

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

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

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

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

Durant l'exercici 2020 no hi ha hagut modificacions en la política de remuneracions. La revisió feta durant aquest exercici ha posat de manifest que tant la seva aplicació com la determinació del col·lectiu identificat i el disseny de la política compleixen els requeriments reguladors vigents.

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

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 8.000.073,19 euros, que representa 11,43% 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.