

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Informe 2º Semestre 2020

Nº Registro CNMV: 2298
Fecha de registro: 17/01/2001
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Depositario: CECABANK, S.A.
Grupo Gestora/Depositario: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Rating Depositario: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana, 51, 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta fija euro; Perfil de riesgo: 3 - Medio-bajo

DESCRIPCIÓN GENERAL: Invierte en valores de renta fija emitida por emisores públicos y privados, negociados en mercados de países que pertenezcan o no a la OCDE, incluyéndose mercados emergentes sin límite predeterminado. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta. La duración de la cartera se ajustará en función de la coyuntura o visión de mercado del equipo de gestión, con un máximo de duración de 12 años, pudiendo ser negativa con un límite mínimo de 3 años negativos. La exposición a divisas distintas del euro no será superior a un 10%

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

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

DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	1,05	1,27	2,30	4,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,04	0,02	-0,59

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	22.321.455,53	21.818.012,64	Periodo	158.056	7.0809	Comisión de gestión	0,73	1,45	Patrimonio
Nº de partícipes	9.384	9.453	2019	159.959	7.0428	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	164.665	6,9171	Comisión de gestión total	0,73	1,45	Mixta
			2017	249.186	7,0485	Comisión de depositario	0,08	0,15	Patrimonio
						Inversión mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	32.000.524,08	31.738.199,99	Periodo	305.851	9,5577	Comisión de gestión	0,57	1,13	Patrimonio
Nº de partícipes	5.536	5.602	2019	327.709	9,4731	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	294.798	9,2719	Comisión de gestión total	0,57	1,13	Mixta
			2017	418.035	9,4150	Comisión de depositario	0,06	0,13	Patrimonio
						Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	7.642.912,44	8.173.349,54	Periodo	48.496	6,3452	Comisión de gestión	0,44	0,88	Patrimonio
Nº de partícipes	130	136	2019	60.244	6,2703	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	44.061	6,1189	Comisión de gestión total	0,44	0,88	Mixta
			2017	60.740	6,1947	Comisión de depositario	0,04	0,08	Patrimonio
						Inversión mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	2.154.383,26	2.118.376,14	Periodo	13.897	6,4506	Comisión de gestión	0,31	0,63	Patrimonio
Nº de partícipes	14	14	2019	16.270	6,3586	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	20.493	6,1897	Comisión de gestión total	0,31	0,63	Mixta
			2017	30.876	6,2508	Comisión de depositario	0,04	0,08	Patrimonio
						Inversión mínima: 1.000.000,00 (Euros)			

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Período	Acumulada	
Nº de participaciones	1.343.473,84	1.343.473,84	Período	9.769	7,2715	Comisión de gestión	0,19	0,38	Patrimonio
Nº de participes	4	4	2019	12.734	7,1464	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	16.624	6,9358	Comisión de gestión total	0,19	0,38	Mixta
			2017	18.139	6,9834	Comisión de depositario	0,01	0,03	Patrimonio
Inversión mínima: 3.000.000,00 (Euros)									

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Período	Acumulada	
Nº de participaciones	57.472.086,24	42.740.024,19	Período	363.376	6,3227	Comisión de gestión	0,18	0,35	Patrimonio
Nº de participes	3.458	3.134	2019	56.207	6,2121	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	2.861.927	6,0242	Comisión de gestión total	0,18	0,35	Mixta
			2017	1.463.746	6,0637	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio
Inversión mínima: 0,00 (Euros)									

2.2. COMPORTAMIENTO
2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI. Divisa Euro
Rentabilidad (% sin anualizar)
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad		0,94	1,41						
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,19	28-10-20	--	--	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		0,14	05-11-20	--	--	--	--	--	--

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad		1,03	1,50						
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,19	28-10-20	--	--	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		0,15	05-11-20	--	--	--	--	--	--

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad		1,10	1,57						
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,19	28-10-20	--	--	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		0,15	05-11-20	--	--	--	--	--	--

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad		1,16	1,64						
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,18	28-10-20	--	--	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		0,15	05-11-20	--	--	--	--	--	--

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad		1,24	1,71						
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,18	28-10-20	--	--	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		0,15	05-11-20	--	--	--	--	--	--

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad		1,25	1,72						
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,18	28-10-20	--	--	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		0,15	05-11-20	--	--	--	--	--	--

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Ibex-35 Net TR		25,50	21,24						
Letra Tesoro 1 año		0,15	0,10						

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidativo		0,88	1,38						
VaR histórico **									

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidativo		0,87	1,38						
VaR histórico **									

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidativo		0,87	1,38						
VaR histórico **									

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidativo		0,88	1,38						
VaR histórico **									

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidativo		0,87	1,38						
VaR histórico **									

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidativo		0,87	1,38						
VaR histórico **									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
CLASE ESTANDAR	1,61	0,41	0,41	0,40	0,40	1,61	1,61	1,62	1,60
CLASE PLUS	1,26	0,33	0,32	0,31	0,32	1,26	1,26	1,27	1,25
CLASE PREMIUM	0,96	0,25	0,24	0,24	0,24	0,96	0,96	0,97	0,95
CLASE PLATINUM	0,71	0,19	0,18	0,18	0,18	0,71	0,71	0,71	0,70
CL. PATRIMONIO	0,41	0,11	0,10	0,10	0,10	0,41	0,41	0,42	0,40
CLASE CARTERA	0,38	0,11	0,10	0,10	0,10	0,38	0,38	0,35	0,19

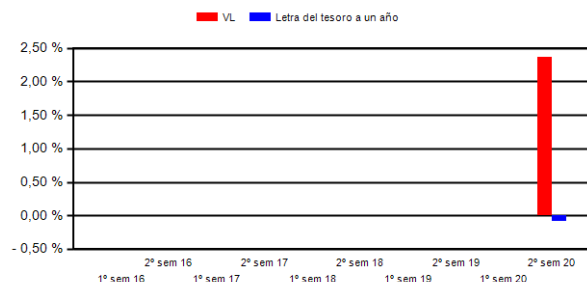
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

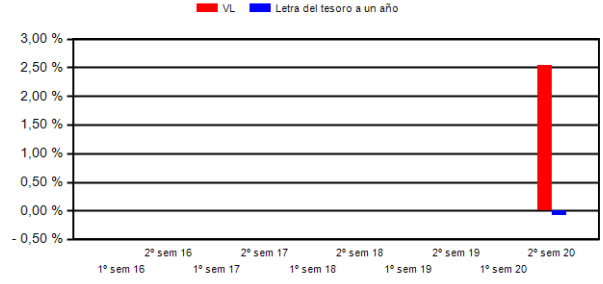
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR



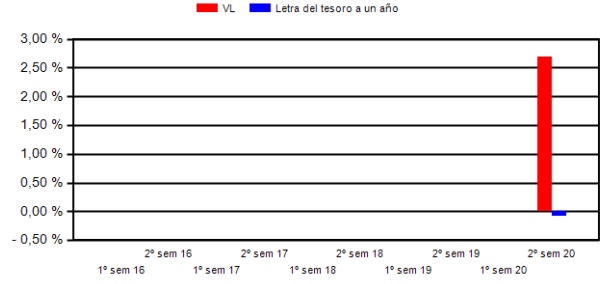
Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



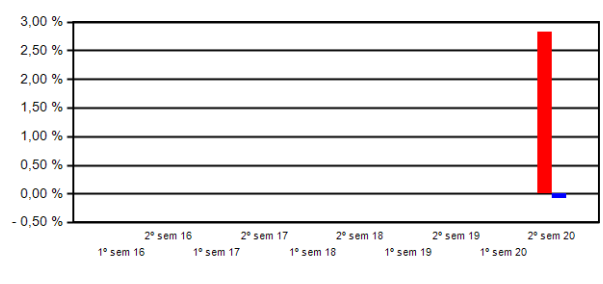
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS



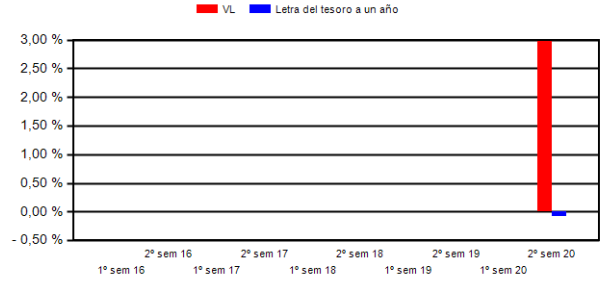
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM



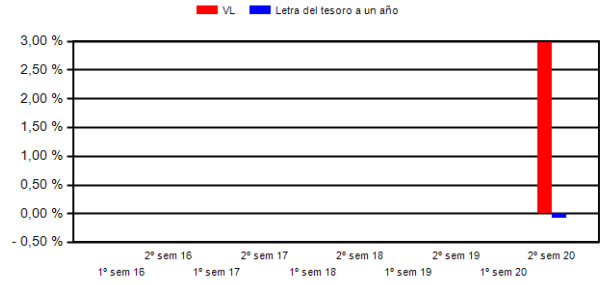
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM



CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO



CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA



El 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.

2.2.2. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	11.842.158	1.066.619	2,00
Renta Fija Internacional	1.713.002	394.202	-3,16
Renta Fija Mixta Euro	2.645.937	80.096	3,10
Renta Fija Mixta Internacional	62.339	632	5,76
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.117.496	75.064	7,19
Renta Variable Euro	273.688	40.929	15,87
Renta Variable Internacional	10.154.039	1.423.829	12,03
IIC de gestión Pasiva (I)	3.355.056	117.736	2,03
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.725.347	286.075	3,67
Global	5.961.991	175.976	13,26
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	4.098.217	98.022	0,07
Renta fija euro corto plazo	2.559.417	328.590	0,22
IIC que replica un índice	309.141	5.197	13,40
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	7.169	318	-0,47
Total Fondo	46.824.998	4.093.285	5,67

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	844.173	93,85	749.056	95,73
* Cartera interior	45.901	5,10	51.585	6,59
* Cartera exterior	796.746	88,58	694.790	88,80
* Intereses cartera inversión	1.526	0,17	2.681	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	55.665	6,19	34.070	4,35
(+/-) RESTO	-393	-0,04	-691	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	899.445	100,00	782.435	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			%
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	782.435	633.124	633.124	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,06	21,82	32,17	-42,04
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,59	-1,91	0,98	5,275,25
(+) Rendimientos de gestión	3,07	-1,38	1,98	-353,52
+ Intereses	0,55	3,16	3,53	-80,01
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,19	-4,27	-1,65	-158,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,12	0,41	0,52	-65,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,34	-0,67	-0,26	-157,94
± Otros Resultados	-0,13	-0,01	-0,15	1.468,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,52	-1,00	6,43
- Comisión de gestión	-0,43	-0,47	-0,89	5,17
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,09	2,36
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-35,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,93
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	5.622,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	5.622,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	899.445	782.435	899.445	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERIODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS TESORO PUBLICO 2023-04-30	EUR			3.025	0,39
BONOS TESORO PUBLICO .8 2027-07-30	EUR	4.511	0,50		
BONOS TESORO PUBLICO 1.25 2030-10-31	EUR			5.938	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR			7.038	0,90
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	13.844	1,54		
BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	9.723	1,08	9.539	1,22
BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	16.257	1,81	7.574	0,97
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR			1.551	0,20
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		44.335	4,93	34.664	4,44
BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2021-03-15	EUR			3.952	0,51
BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR			4.968	0,63
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	1.565	0,17		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		1.565	0,17	8.921	1,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		45.901	5,10	43.585	5,58
REPO TESORO PUBLICO .47 2020-07-01	EUR			8.000	1,02
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS				8.000	1,02
TOTAL RENTA FIJA		45.901	5,10	51.585	6,60
TOTAL RENTA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		45.901	5,10	51.585	6,60
BONOS BELGIUM 1 2026-06-22	EUR	6.412	0,71	6.355	0,81
BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	1.861	0,21	1.840	0,24
BONOS FRECH TREASURY .00001 2025-03-25	EUR			19.487	2,49
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	8.979	1,00	8.937	1,14
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	15.196	1,69	14.691	1,88
BONOS ITALY 1.25 2026-12-01	EUR			2.362	0,30
BONOS ITALY 1.45 2025-05-15	EUR	13.763	1,53	13.323	1,70
BONOS ITALY 3.35 2035-03-01	EUR	9.722	1,08	8.853	1,13
BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	3.829	0,43	3.771	0,48
BONOS PORTUGAL .475 2030-10-18	EUR	2.820	0,31	2.701	0,35
BONOS ITALY 1.45 2036-03-01	EUR	1.613	0,18	1.457	0,19
BONOS ITALY 1.65 2030-12-01	EUR	16.675	1,85		
BONOS ITALY .3 2023-08-15	EUR	14.248	1,58		
BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR			3.808	0,49
BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR			2.711	0,35
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		95.118	10,57	90.297	11,55
LETRAS ITALY 2020-11-13	EUR			91.176	11,65
LETRAS ITALY 2020-12-14	EUR			19.036	2,43
LETRAS ITALY 2021-01-14	EUR			15.019	1,92
LETRAS ITALY 2021-02-12	EUR			51.125	6,53
LETRAS ITALY 2021-08-13	EUR	85.372	9,49		
LETRAS ITALY 2021-09-14	EUR	76.330	8,49		
LETRAS ITALY 2021-10-14	EUR	40.191	4,47		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		201.894	22,45	176.355	22,53
BONOS KBC 4.25 2021-04-24	EUR	7.288	0,81	5.727	0,73
BONOS ANHEUSER SA/NV 1.5 2030-04-18	EUR	3.369	0,37	3.111	0,40
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	4.418	0,49	4.000	0,51
BONOS VONOVIA SE 1.125 2025-09-08	EUR			828	0,11
BONOS ALLIANZ 4.75 2021-10-24	EUR	2.509	0,28	2.465	0,32
BONOS BASF .25 2027-06-05	EUR			1.810	0,23
BONOS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR	2.083	0,23		
BONOS DAIMLER AG 2.625 2025-04-07	EUR	5.901	0,66	11.000	1,41
BONOS VONOVIA SE 2.25 2030-04-07	EUR	1.173	0,13	1.116	0,14
BONOS VONOVIA SE .625 2027-10-07	EUR			990	0,13
BONOS VONOVIA SE 1.8 2025-06-29	EUR			1.619	0,21
BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	3.218	0,36	2.997	0,38
BONOS EUROPEAN STABL .5 2029-03-05	EUR	6	0,00	6	0,00
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	1.405	0,16		
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	20.651	2,30		
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	3.855	0,43		
BONOS ELECTRICITE DE .4.125 2027-03-25	EUR	2.527	0,28		
BONOS ELECTRICITE DE .75 2023-03-10	EUR			4.293	0,55
BONOS ELECTRICITE DE .5 2021-01-22	EUR	4.693	0,52	4.283	0,55
BONOS GROUPAMA SA .6.375 2021-05-28	EUR	3.487	0,39		
BONOS CR AGRIC ASSURA .4.25 2021-01-13	EUR	4.600	0,51	4.330	0,55
BONOS SANEF .1.875 2026-03-16	EUR			1.575	0,20
BONOS BANQUE POP CAIS .2.75 2027-11-30	EUR	5.272	0,59	5.210	0,67
BONOS ELECTRICITE DE .1 2026-10-13	EUR	2.138	0,24	2.088	0,27
BONOS ENGIE SA .1.375 2029-02-28	EUR	4.950	0,55	4.743	0,61
BONOS ORANGE SA .2 2029-01-15	EUR	3.093	0,34	2.971	0,38
BONOS VINCI .1.625 2029-01-18	EUR	3.485	0,39	1.899	0,24
BONOS ORANGE SA .2.375 2021-04-15	EUR	4.981	0,55	4.775	0,61
BONOS CARREFOUR .1 2027-05-17	EUR	4.790	0,53	4.632	0,59
BONOS ENGIE SA .375 2027-06-21	EUR	3.070	0,34	997	0,13
BONOS CARREFOUR .2.625 2027-12-15	EUR	2.343	0,26	2.243	0,29
BONOS SUEZ ENVIRONNEM .1.25 2027-04-02	EUR	2.150	0,24	2.103	0,27
BONOS ORANGE SA .1.625 2032-04-07	EUR	689	0,08	652	0,08
BONOS LVMH MOET HENNE .75 2025-04-07	EUR			5.635	0,72
BONOS BOUYGUES .1.125 2028-07-24	EUR	1.195	0,13	1.145	0,15
BONOS CREDIT AGRICOLE .1 2026-04-22	EUR	3.742	0,42	3.636	0,46
BONOS BNP PARIBAS S.A .1.125 2029-04-17	EUR	950	0,11	911	0,12
BONOS SOCIETE GENERAL .1.125 2026-04-21	EUR	6.337	0,70	6.107	0,78
BONOS BANQUE POP CAIS .625 2025-04-28	EUR	3.816	0,42	3.759	0,48
BONOS GROUPE AUCHAN .2.875 2026-01-29	EUR	4.450	0,49		
BONOS BANQUE FED CRED .1.25 2030-06-03	EUR	1.517	0,17	1.442	0,18
BONOS CM AREKA .1.25 2029-06-11	EUR	2.131	0,24	900	0,12
BONOS CREDIT AGRICOLE .4 2021-03-23	EUR	5.415	0,60		

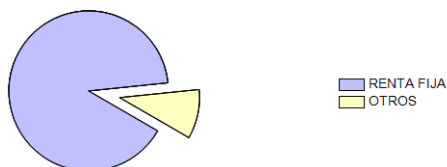
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS BANQUE FED CRED 1 2027-10-08	EUR	1.310	0,15		
BONOS BNP 375 2027-10-14	EUR	2.531	0,28		
BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	2.006	0,22		
BONOS CREDIT AGRICOLE 125 2027-12-09	EUR	5.494	0,61		
BONOS AXA 3.875 2021-10-08	EUR	1.483	0,16	4.731	0,60
BONOS AT&T 2.4 2024-03-15	EUR			3.325	0,43
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	2.255	0,25	2.201	0,28
BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	2.816	0,31		
BONOS STANDARDCHART 3.125 2024-11-19	EUR	3.436	0,38	3.395	0,43
BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	2.913	0,32	4.460	0,57
BONOS ENI 1.5 2026-02-02	EUR	3.711	0,41	3.609	0,46
BONOS GRAND CITY PROP 3.75 2021-02-18	EUR			3.432	0,44
BONOS AT&T 2.45 2035-05-15	EUR	862	0,10	770	0,10
BONOS INTESA SANPAOLO 1.125 2022-03-04	EUR	1.220	0,14	1.209	0,15
BONOS REPSOL ITL 4.5 2021-03-25	EUR	2.226	0,25	849	0,11
BONOS BNP 6.125 2021-06-17	EUR	3.374	0,38	3.206	0,41
BONOS ASR NEDERLAND 5.125 2021-09-29	EUR	3.689	0,41	3.484	0,45
BONOS UNICREDIT SPA 2 2023-03-04	EUR	1.269	0,14	1.248	0,16
BONOS DT INT FIN 1.5 2028-04-03	EUR	3.333	0,37		
BONOS BSAN 3.25 2026-04-04	EUR			4.369	0,56
BONOS FIAT CHRYSLER 3.75 2024-03-29	EUR	3.052	0,34	2.829	0,36
BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR			3.388	0,43
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	2.708	0,30	2.619	0,33
BONOS TOTAL FINA 3.369 2021-10-06	EUR	2.277	0,25	2.153	0,28
BONOS ATF NETHERLANDS 3.75 2021-01-20	EUR			4.923	0,63
BONOS BARCLAYS 1.875 2023-12-08	EUR	0	0,00	1.565	0,20
BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	5.266	0,59	5.177	0,66
BONOS BERDROLA FINAN 1 2025-03-07	EUR			1.046	0,13
BONOS ERSTE GR BK AKT 6.5 2021-04-15	EUR	6.772	0,75	4.196	0,54
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2027-04-27	EUR	3.376	0,38	3.272	0,42
BONOS GENERALELECTRIC 1.5 2029-05-17	EUR			1.420	0,18
BONOS HEIDELBER FIN 1.5 2027-06-14	EUR			1.480	0,19
BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR	5.080	0,56	9.844	1,26
BONOS TOTAL CAPITAL S 1.375 2029-10-04	EUR	1.137	0,13	1.087	0,14
BONOS ABN AMRO BANK 4.75 2021-03-22	EUR	2.148	0,24		
BONOS VERIZON 1.875 2029-10-26	EUR	2.891	0,32	2.757	0,35
BONOS ENEL 3.375 2021-11-24	EUR	2.189	0,24	2.047	0,26
BONOS EDP FINANCE BV 1.5 2027-11-22	EUR	1.105	0,12	1.067	0,14
BONOS VODAFONE 1.125 2025-11-20	EUR	5.316	0,59	5.202	0,66
BONOS NORDBANKEN ABP 3.5 2021-03-12	EUR	4.153	0,46	1.924	0,25
BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2026-09-16	EUR			2.108	0,27
BONOS TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR	3.808	0,42	3.702	0,47
BONOS RWE FIN 1.5 2029-07-31	EUR	1.123	0,12	1.079	0,14
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	1.077	0,12	1.040	0,13
BONOS TELEFONICA NL 3.875 2021-09-22	EUR	1.623	0,18	1.505	0,19
BONOS GOLDMAN SACHS 2 2028-03-22	EUR	2.273	0,25	2.171	0,28
BONOS INMOB COLONIAL 2 2026-04-17	EUR			2.861	0,37
BONOS JPMORGAN CHASE 1.812 2029-06-12	EUR	5.287	0,59	5.144	0,66
BONOS CARLSBERG A/S 375 2027-06-30	EUR	3.049	0,34		
BONOS BAYER 75 2027-01-06	EUR	3.611	0,40		
BONOS CAIXABANK 75 2026-07-10	EUR	2.065	0,23		
BONOS RABOBANK 4.375 2021-06-29	EUR	7.031	0,78		
BONOS MUENCHENER R. 1.25 2041-05-25	EUR	3.123	0,35		
BONOS PEPSICO INC 4 2032-10-09	EUR	1.016	0,11		
BONOS IBER INTL 2.25 2021-04-28	EUR	1.894	0,21		
BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23	EUR	1.709	0,19		
BONOS COCA-COLA EUROPE 2 2028-12-02	EUR	3.388	0,38		
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	5.437	0,60		
BONOS AROUNDTOWN SA 001 2026-07-16	EUR	4.410	0,49		
BONOS ALTRIA 3.125 2031-06-15	EUR	1.796	0,20		
BONOS EDP FINANCE BV 1.625 2026-01-26	EUR			1.814	0,23
BONOS BERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	1.507	0,17	1.620	0,21
BONOS TOTAL CAPITAL S 1.023 2027-03-04	EUR			1.618	0,21
BONOS TELEFONICA SAU 1.495 2025-09-11	EUR			1.890	0,24
BONOS RABOBANK 4.625 2099-12-29	EUR	5.566	0,62	4.133	0,53
BONOS IBER INTL 3.25 2021-02-12	EUR	4.470	0,50	4.283	0,55
BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	4.081	0,45	3.829	0,49
BONOS INGGROEP 2.5 2030-11-15	EUR	2.482	0,28		
BONOS COCACOLA 75 2026-09-22	EUR			1.555	0,20
BONOS NOKIA 2 2026-03-11	EUR			2.002	0,26
BONOS TELEFONICA SAU 1.788 2029-03-12	EUR			1.995	0,25
BONOS CREDIT AGRICOLE 2 2029-03-25	EUR	2.771	0,31	2.598	0,33
BONOS CITIGROUP 1.25 2029-04-10	EUR	2.165	0,24	2.088	0,27
BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	2.117	0,24		
BONOS COCA-COLA HBC F 1.625 2031-05-14	EUR	1.698	0,19		
BONOS VODAFONE 9 2026-11-24	EUR	2.119	0,24	2.045	0,26
BONOS ASML HOLDING NV 25 2030-02-25	EUR	1.532	0,17		
BONOS EDP FINANCE BV 375 2026-09-16	EUR	3.567	0,40	3.461	0,44
BONOS ABBVIE INC 1.25 2031-11-18	EUR	2.168	0,24		
BONOS BMW FINANCE NV 375 2027-09-24	EUR	3.302	0,37	3.155	0,40
BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	2.141	0,24	1.935	0,25
BONOS AIB GROUP PLC 5.25 2020-10-09	EUR			1.891	0,24
BONOS ENEL FINANCE NV 375 2027-06-17	EUR	2.043	0,23		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS BARCLAYS 75 2025-06-09	EUR	1.531	0,17		
BONOS E.ON 375 2027-09-29	EUR	2.062	0,23	1.997	0,26
BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20	EUR	4.201	0,47	3.973	0,51
BONOS ELECTRCPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	5.612	0,62	3.580	0,46
BONOS ELECTRCPORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	1.421	0,16	1.382	0,18
BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	2.688	0,30	2.573	0,33
BONOS ERSTE GR BK AKT 875 2027-05-13	EUR	1.690	0,19	1.648	0,21
BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR			1.933	0,25
BONOS GM FINL CO 85 2026-02-26	EUR	5.350	0,59	4.658	0,60
BONOS TALANX FINANZ 8.3673 2042-06-15	EUR	1.044	0,12	1.050	0,13
BONOS BHP BILLITON FI 3.25 2027-09-24	EUR	2.141	0,24	2.064	0,26
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	1.384	0,15	1.354	0,17
BONOS INN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	2.320	0,26		
BONOS BAT INTL FINANZ 3.125 2029-03-06	EUR			331	0,04
BONOS TOTAL CAPITAL S 2.5 2026-03-25	EUR			1.724	0,22
BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	2.017	0,22		
BONOS HEINEKEN 2.25 2030-03-30	EUR			2.495	0,32
BONOS SAINT-GOBAIN 2.375 2027-10-04	EUR			1.768	0,23
BONOS FRESENIUS AG-PF 1.625 2027-10-08	EUR	2.087	0,23	2.008	0,26
BONOS E.ON 1 2025-10-07	EUR	4.486	0,50	4.415	0,56
BONOS DEUT BSHN 5 2027-04-09	EUR			3.594	0,46
BONOS TOTAL CAPITAL S 1.491 2027-04-08	EUR	3.077	0,34	2.988	0,38
BONOS GRAND CITY PROP 1.7 2024-04-09	EUR	7.477	0,83	7.376	0,94
BONOS HOLCIM FINANCE 2.375 2025-04-09	EUR	1.571	0,17	1.537	0,20
BONOS REPSOL ITL 2.625 2030-04-15	EUR			2.568	0,33
BONOS CITIGROUP 1.25 2026-07-06	EUR	2.766	0,31	2.686	0,34
BONOS RABOBANK 875 2028-05-05	EUR	3.359	0,37	3.250	0,42
BONOS BSAN 1.375 2026-01-05	EUR	2.126	0,24		
BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	2.812	0,31	2.039	0,26
BONOS VERIZON 1.3 2033-05-18	EUR	3.817	0,42	3.577	0,46
BONOS CRÉDIT SUISSE L 45 2025-05-19	EUR	2.706	0,30	2.668	0,34
BONOS LINDE FINANCE 25 2027-05-19	EUR	4.489	0,50	4.433	0,57
BONOS ABN AMRO BANK 1.25 2025-05-28	EUR	3.587	0,40	3.481	0,44
BONOS SIEMENS FINANC 1.125 2022-06-05	EUR	4.229	0,47	4.212	0,54
BONOS BBVA 75 2025-06-04	EUR			4.638	0,59
BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR	1.769	0,20	1.673	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		410.368	45,62	355.484	45,47
BONOS ABBVIE INC 5 2021-06-01	EUR			800	0,10
BONOS CREDIT AGRICOLE 6.5 2021-03-23	EUR	0	0,00	2.013	0,26
BONOS ABBVIE INC 5 2021-06-01	EUR	802	0,09		
BONOS MUNICH 6 2021-05-26	EUR	2.696	0,30	1.344	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.499	0,39	4.157	0,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT		710.878	79,03	626.292	80,08
TOTAL RENTA FIJA EXT		710.878	79,03	626.292	80,08
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	65.453	7,28	64.718	8,27
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	18.143	2,02		
TOTAL IIC EXT		83.596	9,30	64.718	8,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		794.474	88,33	691.011	88,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		840.374	93,43	742.596	94,95

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

Distribución por tipo de activo



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija	0	
Total subyacente renta variable	0	
Total subyacente tipo de cambio	0	
CDS CROSS	25.000	Inversión
Total otros subyacentes	25.000	
TOTAL DERECHOS	25.000	
FUT SCHATZ 2Y	36.727	Inversión
FUT OAT	14.533	Inversión
F US TRE5	19.639	Inversión
F EURBUXL	14.670	Inversión
F EURBTP	4.672	Inversión
F BOBL	55.767	Inversión
Total subyacente renta fija	146.009	
Total subyacente renta variable	0	
F EUROUSD FIX	13.824	Inversión
Total subyacente tipo de cambio	13.824	
ISHARES EUR HGH	18.051	Inversión
ISH CORE EUR A	62.886	Inversión
CDS ITRAXX 125	25.000	Inversión
Total otros subyacentes	105.937	
TOTAL OBLIGACIONES	265.770	

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

Caixabank Asset Management SGIC, SAU, como Sociedad Gestora de dicho Fondo, comunica que el indicador numérico de riesgo del Fondo ha subido del 2 al 3, debido a un cambio en la volatilidad de su valor liquidativo durante los últimos 4 meses. Dicha subida no se debe a una modificación de la política de inversión ni a un cambio del criterio de selección de los activos ni una estrategia de inversión distinta. De acuerdo con lo indicado en el documento "CESR's guidelines on the methodology for calculation of the ongoing charges figure in the Key Investor Information Document", se va a proceder a modificar el respectivo DFI y folleto para recoger el nuevo nivel de riesgo a la mayor brevedad posible. Caixabank Asset Management SGIC, SAU se compromete a entregar el DFI junto con este Hecho Relevante a los nuevos partícipes en el momento de la suscripción de este Fondo.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas	X	
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- a) El 31 de diciembre de 2020 existe un partícipe con 251.533.428,01 euros que representan el 27,97 % del patrimonio.
e) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.983.455,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
f) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.741.999.110,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,37 %.
h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 328,49 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre del ejercicio 2020 ha conseguido estar en línea con el carácter tan singular y extraordinario del primero. Sin duda, el Covid-19 ha seguido teniendo un papel destacado durante todo el período con un mayor impacto a la vuelta del verano, con nuevas modalidades de confinamiento, y los distintos anuncios de las vacunas en desarrollo, producción y distribución. Por otro lado, gran parte del protagonismo ha girado alrededor del proceso electoral en EEUU y su resultado. En materia fiscal, Europa consiguió dar un paso adelante al aprobarse el Fondo de Recuperación europeo, mientras en EEUU no se alcanzaban hasta final de año los acuerdos para extender con garantías la extensión del paquete fiscal. Los principales bancos centrales mantuvieron su fuerte apoyo a la economía y al correcto funcionamiento de los mercados, extendiendo y ampliando tanto los distintos programas de expansión cuantitativa como, en el caso de la FED, flexibilizando su objetivo de inflación. En este entorno, los datos económicos sorprendían al alza a lo largo del verano por la mayor resiliencia mostrada frente al entorno y se veían afectados tras las distintas medidas tomadas para frenar el ritmo de contagios del virus al final del cuarto trimestre, ralentizando el ritmo de la actividad y la frenando la creación de empleo. Los mercados financieros en su conjunto y en especial los activos de riesgo, han tenido un

comportamiento volátil y muy positivo, al calor del desarrollo de las vacunas y del resultado electoral.

Aunque el Covid 19 ha estado presente en todo momento, la segunda ola de la pandemia impactó en Europa a la vuelta del verano y, con algo más de retraso, en EEUU donde también hubo una especial incidencia en los Estados del Sur durante el verano. Se han vuelto a ver tasas de contagio que comprometían la capacidad hospitalaria y llevaban a los distintos gobiernos a implementar nuevas modalidades de confinamiento para frenar la velocidad de la propagación. Aunque estos cierres han sido menos contundentes que los vividos en primavera, la actividad, especialmente en el sector servicios, se ha visto impactada. La resiliencia de la actividad industrial y fortaleza del consumo en bienes duraderos ha provocado una divergencia en el impacto económico de esta segunda ola, entre países dependientes del sector servicios y aquellos con mayor foco en la industria. Asia ha destacado por un mejor control de los contagios. Frente a la propagación del virus hay que destacar el desarrollo y los anuncios de las distintas vacunas por parte de Pfizer-BioNTech, Moderna y AstraZeneca-Oxford a lo largo de noviembre. La presentación de sus datos de fiabilidad y seguridad han generado la confianza necesaria en los mercados para ver una salida viable a la crisis del Covid19. Al final del trimestre, el foco avanzaba desde la capacidad de producción hacia la distribución y los retos de la vacunación efectiva de la población, además de su efectividad ante posibles nuevas cepas.

La lectura del resultado electoral fue positiva para el mercado. La victoria del demócrata Joe Biden permite descontar un gobierno con menor confrontación mediática y social, con expectativa de una mayor política fiscal, mientras la división del Congreso (con el todavía incierto resultado en el Senado) rebaja los riesgos percibidos por el mercado en torno a subidas de impuestos y de mayor regulación en el sector tecnológico y de la salud.

En EEUU desde el 31 de julio se ha ido arrastrando y retrasando, la negociación para extender el programa de ayuda fiscal. Estas negociaciones se han ido dilatando hasta el cierre del año, donde se consiguió la esperada prórroga de la ayuda fiscal (programa CARES) con pagos directos a hogares, a desempleados y ayudas a empresas con impactos severos fruto de la pandemia.

En el entorno político europeo se ha conseguido impulsar con éxito el Fondo de Recuperación Europeo y el presupuesto para la Eurozona para los próximos siete años. El Fondo está dotado de 750.000 millones de euros y construido a través de emisión de deuda contra el presupuesto de la Eurozona. Este fondo se distribuirá en forma de créditos o subvenciones que persiguen inyectar inversión y capital en las economías de los países más afectados por la Covid para reactivarlos, con el fin de impulsar el crecimiento, la creación de empleo, la resiliencia económica, la cohesión social y la transición verde y digital. A cierre del ejercicio entró en la fase de aprobación del proyecto en los distintos parlamentos europeos. El presupuesto pone especial énfasis en el apoyo a la sostenibilidad y ambiciosos objetivos climáticos. Por último, terminábamos el año con un acuerdo que sentaba las bases para evitar un Brexit "duro", sin acuerdo en la negociación.

En diciembre el Banco Central Europeo volvió a incrementar el tamaño de su programa de adquisiciones que alcanza ya los 1.850 millones de Euros y extendió hasta marzo del 2022 el horizonte para acometer estas compras, incidiendo que, en caso de no ser necesario, podría anticipar dicho final. El plan contribuye que, ante excepcionales expansiones de los presupuestos nacionales, los distintos países europeos no han visto encarecerse su acceso a la deuda. En agosto, la FED anunciaba un cambio sustancial en su objetivo de inflación. Éste pasaba de un 2% a una media del 2%, permitiendo por tanto períodos con una inflación superior a este nivel, por tanto, sin una consecuencia inmediata de rotar hacia una política monetaria restrictiva ante subidas de la inflación por encima de dicho nivel. A finales de año la FED se comprometía de manera explícita con su programa de compras de 80.000 millones al mes hasta que las condiciones mejoraran considerablemente. En conclusión, los bancos centrales desarrollados han mantenido políticas expansivas que han dado soporte a la economía y los mercados financieros.

El fuerte soporte de los bancos centrales y la mejora en la percepción del riesgo del entorno han marcado el buen comportamiento del mercado de renta fija. En Europa sus principales índices en euros terminaban con un comportamiento positivo a lo largo del semestre, con un desplazamiento a la baja de la curva alemana, una fuerte reducción de la prima de riesgo periférica y un buen comportamiento del crédito de elevada y baja calidad. La renta fija emergente siguió viéndose favorecida por la mejora de las condiciones financieras globales y también arrojó un resultado positivo. En los últimos meses del ejercicio, la confianza del mercado en un mayor crecimiento ha permitido un rebote de la curva de tipos. Este movimiento ha sido especialmente visible en la pendiente de la curva del tesoro americano.

En líneas generales, la renta variable ha tenido un buen resultado en el semestre. Su comportamiento atraviesa dos fases bien diferenciadas. Previo al resultado electoral se cotizó un entorno de tipos de interés y crecimientos bajos que favorecía a las compañías con un sesgo de crecimiento, frente a las de sesgo valor, y a aquellos sectores vinculados a la cuarta revolución industrial o beneficiados por la política fiscal sobre los objetivos climáticos. Con el resultado electoral se cotizó confianza en un mayor impulso fiscal. Esta lectura, junto al anuncio de la vacuna provocaron contundentes subidas y una reversión sectorial de lo que había funcionado durante la pandemia. La confianza del mercado en un entorno de mayor crecimiento permitió a las compañías cíclicas superar a las de sesgo más defensivo que habían brillado a lo largo del año. El sesgo "value" consiguió su mejor resultado trimestral de los últimos diez años, superando al sesgo "growth" en el período. Asimismo, en el último trimestre, las compañías de pequeña capitalización subieron con fuerza y han terminado batiendo a las de mayor capitalización en el conjunto del año. En términos regionales este entorno de confianza en el final de la pandemia y perspectivas positivas de crecimiento global favoreció especialmente a los mercados emergentes que se vieron apoyados por la mejora de las condiciones financieras (soporte de Bancos Centrales y debilidad del dólar). Entre los emergentes, buen comportamiento de los mercados en Asia ex - Japón ayudados por el mayor control de la pandemia y haber alcanzado niveles de exportaciones y actividad al nivel pre -pandemia. Una buena transición política, la mejora de la demanda global, así como de Asia continental, y su continuado soporte fiscal y monetario, se ha visto reflejado en el mercado japonés con fuertes subidas. El mercado americano y europeo cierran por detrás el trimestre con rentabilidades similares, en sus respectivas divisas. Pese a un mal arranque a inicios del semestre, las divergencias sectoriales al descontar una mayor confianza en la salida de la crisis provocan un excepcional comportamiento del mercado español.

El dólar americano se depreciaba contra las principales divisas a lo largo del semestre, ante la mejora del entorno de la factor "moneda refugio" perdía intensidad y el diferencial de tipos tras la acción de la FED se ha reducido frente a divisas como el euro. Por su lado, la divisa europea se apreciaba, cotizando el menor riesgo de ruptura en la Eurozona y el cierre de la negociación del Brexit. Por su lado, la libra cotizaba con fuerza haber evitado un Brexit no negociado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo la duración ha oscilado entre 3 y 3,50 años. Se ha modulado principalmente con el futuro del bono a alemán a 10 años (el Bund), con los futuros del tesoro americano y algo con el francés también a 10 años.

Se ha ido modulando la duración en función de los principales motores que movían al mercado: se bajaba en momentos de mejores expectativas de recuperación económica motivadas por una bajada de la intensidad de la pandemia y un apoyo explícito de políticas fiscales y monetarias, y se subía cuando había más dudas sobre la duración de la pandemia, los confinamientos y su repercusión en la actividad económica. En general hemos ido estando menos expuestos al riesgo de tipos en deuda soberana de países core (principalmente de Alemania y en la última parte del año también en la de EEUU) y más expuestos al mercado de crédito, que se ha convertido en nuestro activo favorito, por encima de la deuda periférica. En esta última hemos preferido la deuda italiana sobre la española en valor relativo, aunque siempre hemos tenido posición en ambas, generalmente en los medios y largos plazos.

En el mercado de crédito, como decíamos, hemos aumentado la ponderación, debido, principalmente, a los fuertes programas de compras del BCE. Bajamos un poco el peso en periferia a favor de países core, subimos el de deuda subordinada frente a la senior, la del sector financiero frente al no financiero y hemos puesto coberturas parciales con derivados (CDS del Xover) que hemos ido gestionando durante el periodo hasta quitarlas del todo a final de año.

El COVID 19 ha influido en la gestión en cuanto a ser más positivos en duración de lo que éramos a principios de año. Es decir, hemos tendido a tener una mayor duración. En lo referente a activos concretos, hemos sido algo más conservadores en las posiciones de deuda gubernamental periférica (aunque se han gestionado de forma dinámica en función de los diferenciales de las primas de riesgo) y más constructivos en crédito porque pensamos que es el gran beneficiado de esta nueva situación (tanto macro, como de los distintos programas desplegados por los bancos centrales). En la distribución sectorial del crédito, el Covid ha influido a la hora de ponderar más los sectores defensivos menos expuestos a la pandemia (como telecomunicaciones, eléctricas) y reducir el peso en aquellos más afectados (autos, ocio, transporte, construcción), aunque en la última parte del año hemos empezado a subir estos últimos.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 4,72% en el periodo en la clase estándar, un 3,38% en la clase plus, ha disminuido un 3,97% en la clase premium, ha aumentado un 4,57% en la clase platinum, ha aumentado un 2,97% en la clase patrimonio y ha aumentado un 38,49% en la clase cartera.

El número de participes ha bajado un 0,73% en la clase estándar, ha bajado un 1,18% en la clase plus, ha bajado un 4,41% en la clase premium, se mantiene en la clase platinum, se mantiene en la clase patrimonio y ha subido un 10,34% en la clase cartera.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,81% (clase estándar), del 0,64% (clase plus), del 0,48% (clase premium), del 0,36% (clase platinum), del 0,20% (clase patrimonio) y del 0,20% (clase cartera) en el periodo.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del 2,36% (clase estándar), del 2,55% (clase plus), del 2,69% (clase premium), del 2,82% (clase platinum), del 2,97% (clase patrimonio) y del 2,99% (clase cartera).

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría que ha sido del -0,29%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En julio aprovechamos el buen tono del mercado con la mejoría de los datos macro y la aprobación del fondo de rescate europeo por valor de 750 mil millones para bajar la duración de 3,50 a 3,35 años, si bien ésta osciló durante el mes entre 3,50 y 3,25 años. Lo hicimos con el futuro del bono alemán a 10 años (el Bund), que se movía en un rango entre el -0,50% y el -0,40%. También subimos el peso de la deuda soberana de España bajando el crédito español después del buen comportamiento de éste y donde teníamos una fuerte exposición que queríamos modular. Se compró deuda corporativa de países core y se estableció una cobertura parcial con derivados (CDS del Xover) para reducir un poco el riesgo de la parte más volátil del crédito. Aun así, la renta fija privada ha seguido siendo durante todo el periodo nuestro activo favorito.

Agosto, sin embargo, no fue un buen mes para la deuda gubernamental. Después de meses de bajadas generalizadas de la rentabilidad de los bonos, este mes vio el movimiento opuesto, motivado sobre todo por un discurso de la Fed americana en la reunión anual de Jackson Hole en pro de generar más inflación. En el fondo fuimos subiendo duración a medida que el Bund se acercaba a la zona de compra del -0,40%. El buen comportamiento relativo de las primas periféricas nos animó a tomar beneficios, bajando la exposición a estos países. El crédito sí tuvo un muy buen comportamiento en este mes donde los activos de riesgo lo hicieron bien. Esto nos motivó a tomar también beneficios de nuestra larga exposición a este activo, aunque siguió siendo el que más pesaba en el fondo.

Septiembre volvió a ser un buen mes para la deuda soberana. Unos mensajes de claro apoyo por parte de los bancos centrales y una huida hacia los activos refugio debido a las dudas macro por el nuevo incremento de los contagios del Covid 19 y la incertidumbre que venía desde EEUU, tanto por el resultado de las inminentes elecciones, como por las discusiones sobre la aprobación de nuevas medidas fiscales, fueron las principales causas. En el fondo seguimos incrementando la duración hasta los 3,50 años, incrementamos el peso en Italia frente a España, donde tenemos más dudas a corto plazo y pusimos una estrategia de positividad en la curva americana entre el 2 años por un lado y el 10 y el 30 años por otro, viendo la posibilidad de un acuerdo fiscal antes mencionado.

Octubre ha vuelto a ser un buen mes para la deuda pública, con la excepción del tesoro americano. El claro apoyo por parte del BCE, refrendado en la reunión del 29 de octubre donde pre anunció un nuevo paquete de medidas en diciembre y las incertidumbres sobre el crecimiento del cuarto trimestre debido a la segunda ola de la pandemia, han hecho que el inversor vuelva a comprar bonos, incluso aquellos que cotizan con prima como los periféricos (en este caso buscando una mayor rentabilidad y apoyados en las compras del BCE). La duración del fondo se ha movido entre los 3,15 años y los 3,50 años, que es donde cierra el mes. Se ha hecho fundamentalmente con futuros del gobierno alemán y francés a 10 años y, en menor medida, con el italiano. En periferia seguimos apostando por una mayor exposición a Italia frente a España. Durante el mes se pusieron y cerraron tomando beneficios estrategias de positividad de la curva americana y de compra de dólar. Por último, destacar que acudimos al primer bono social emitido por la Unión Europea para financiar el programa SURE de ayuda al desempleo. La renta fija privada también ha tenido un buen comportamiento en octubre en líneas generales. En el fondo hicimos varios ajustes en contado de compra venta entre nombres y sectores por razones de valor relativo, y subimos ligeramente la deuda subordinada bancaria. También quitamos totalmente la cobertura parcial con derivados (CDS del Xover).

Lo más relevante de noviembre han sido las noticias sobre los resultados de las pruebas finales de las vacunas por parte de Pfizer, Moderna y Astra Zeneca, que en los tres casos han sido mucho mejores de lo que esperaba el mercado y que ha propiciado que tengamos uno de los meses con el mejor comportamiento de los activos de riesgo, que sin

embargo no ha ido acompañado en la misma magnitud con subidas de Tires en los bonos soberanos tanto en Estados Unidos como en Europa. Por el lado político, destacar las elecciones en Estados Unidos, que como esperaba el mercado, ganó el Demócrata Joe Biden. Gestión activa de la duración. Cerramos octubre en 3,50 años, lo bajamos en la primera semana (después del resultado de las elecciones) hasta los 3 años y luego hemos ido poco a poco subiéndola hasta los 3,30. Este incremento se ha hecho con compras en periferia y, principalmente, en crédito. Mantenemos una posición vendida en el tesoro americano en el medio plazo de la curva. En el mes hemos subido la exposición a crédito (donde ya teníamos la mayor parte del peso del fondo). Se ha hecho sobre todo en financieros subordinados y en high yield y menos en los emisores elegibles por el ECB donde, de hecho, se han vendido algunas posiciones tomando beneficios después del fuerte rally de los últimos meses.

En diciembre se mantuvo la duración en 3,30 años, aunque a mediados de mes llegó a estar en 3,50 años. Estos cambios se hicieron principalmente con futuros del bund. En crédito pusimos coberturas tácticas parciales con el CDS Xover y del Main que luego fuimos bajando hasta cerrarlas completamente.

Las posiciones que más han traído al rendimiento del fondo han sido futuros vendidos del bono a 10 años del tesoro italiano y a 30 años del alemán, que se tenían como cobertura de deuda soberana periférica y de crédito a largo plazo, respectivamente. Las que más han aportado han sido la posición en el ETF de crédito core europeo, posiciones en el bono del tesoro italiano a 15 años, bonos corporativos senior como General Motors 2026, deuda subordinada bancaria como los bonos de KBC 2025 y Erste 2024 y la venta del futuro alemán a 10 años.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 25,63%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (31/12/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7,11 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,18%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La liquidez del fondo ha estado remunerada a 0,01%.

No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta por lo que podría incluso presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a media (inferior a BBB-), esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo, que ha sido del 0,87% en todas las clases, ha sido superior a la de la letra, que ha sido del 0,15%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Los proveedores de research de Renta Fija elegidos han aportado valor a la gestión:

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, BNP Paribas y Barclays Bank, cuya remuneración conjunta supone el 63% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2020 han ascendido a 5.829,47€ y los gastos previstos para el ejercicio 2021 se estima que serán de 6.496,14€

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos un 2021 que consiga capitalizar la salida de la crisis sanitaria con unas economías fuertemente soportadas por la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Sin embargo, en el primer semestre consideramos que la pandemia todavía generará incertidumbre: los ritmos de vacunación junto a la mutación del virus mantendrán un entorno de confinamientos intermitentes que creemos pueden extenderse hasta la llegada del verano. Pese a la adaptación económica a los confinamientos, los datos económicos se seguirán resintiendo. No será hasta el segundo semestre, con ruido político previo, que los programas fiscales anunciados en Europa y previstos en EEUU puedan comenzar a ser una realidad con impacto económico positivo. Su tamaño, su potencial acción coincidente en el tiempo y la mejora en la productividad que la crisis ha traído, pueden generar un sólido ritmo de crecimiento global con un especial sesgo hacia los múltiples sectores que favorecen la acción de control climático.

Entramos en el ejercicio con unos mercados financieros que miran con convicción hacia la carretera que marca la salida de la crisis, viéndose apenas afectados por el efecto de los confinamientos anunciados y esperados. Las vacunas, la política fiscal y monetaria dan fuerza al mercado que sin embargo cotizan a unas valoraciones cada vez más exigentes y muy superiores a su media histórica en renta variable – especialmente tras un entorno de recesión - y un mercado muy intervenido en la renta fija. La esperanza en el crecimiento de los beneficios y el entorno de bajos tipos de interés reales soporta las valoraciones de la renta variable, convirtiendo el apoyo de los bancos centrales en una de las claves del período. Por otro lado, la elevada liquidez en el sistema y la falta de alternativas financieras suponen un soporte para las cotizaciones de los activos de riesgo. Pese a todo ello, la "carrera" contra el virus, entre contagios y vacunación dictará, en gran medida, el comportamiento de los activos de riesgo. Esperamos que la rotación hacia valores cíclicos y sesgo "valor" desde valores defensivos y de crecimiento, continúe según se consoliden las expectativas fiscales que deben facilitar un entorno sano de inflación. Este escenario favorece el posicionamiento táctico en activos de riesgo, en renta variable a través de los sesgos descritos y, en renta fija con preferencia del crédito sobre los soberanos, siendo ligeramente cautos en duración. Arrancamos el año con una exposición moderada al riesgo ante un ejercicio que debería ir de menos a más y cuya fragilidad es patente - por la todavía elevada incertidumbre y por las exigentes valoraciones - en una volatilidad que supera a su media histórica.

En el fondo seguimos con un posicionamiento que apuesta por la recuperación económica, con un peso significativo en crédito, donde seguimos viendo un claro apoyo de los bancos centrales, una fuerte demanda del inversor privado que busca mayor rentabilidad y una menor oferta por parte de los emisores. Todo esto le confiere un muy favorable aspecto técnico. Empezamos el año con una duración moderada de 3,30 años, prefiriendo periferia y crédito sobre deuda soberana de países core para construirla, aunque dentro de estos, preferimos la deuda alemana a la americana. En esta última vemos mayor presión alcista en la rentabilidad de los bonos debido al nuevo plan de estímulo fiscal del presidente Biden. Sin embargo, somos conscientes de las valoraciones ajustadas de algunos activos e iremos modulando su exposición en función de los acontecimientos y de nuestras previsiones a lo largo del año.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIC a su personal desglosada en:
 - Remuneración Fija: 12.181.281 euros
 - Remuneración Variable: 2.048.379 euros
- Número de beneficiarios:
 - Número total de empleados: 203
 - Número de beneficiarios: 180
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC
 - No existe este tipo de remuneración
- Remuneración desglosada en:
 - Altos cargos:
 - Número de personas: 8
 - Remuneración Fija: 1.169.333 euros
 - Remuneración Variable: 286.098 euros
 - Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC
 - Número de personas: 8
 - Remuneración Fija: 1.076.153 euros
 - Remuneración Variable: 338.266 euros

2) Contenido cualitativo:

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

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

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

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

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

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

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

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

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos y cualitativos fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2020 no ha habido modificaciones en la política de remuneraciones. La revisión realizada durante dicho ejercicio, ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

No aplicable