

Núm. registre CNMV: 93
Data de registre: 09/02/1988
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: Deloitte

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

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa euro; Perfil de risc: 2 - Baix

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix el patrimoni en actius de renda fixa, tant pública com privada. Les emissions en què inverteixi podran presentar exposició a risc de crèdit de qualitat creditícia inferior a la mitjana (inferior a BBB-). La durada mitjana de la cartera del fons serà inferior a 3 anys.

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

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

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,51	0,84	1,35	1,38
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,39	-0,37	-0,38	-0,44

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

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	% cobrat efectivament		Base de càlcul	
						Període	Acumulada		
Nre. de participacions	8.059.278,90	9.008.793,90	Període	244.895	30,3868	Comissió de gestió	0,23	0,45	Patrimoni
Nº de participacions	12.359	13.398	2019	307.663	30,3624	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	379.043	30,2235	Comissió de gestió total	0,23	0,45	Mixta
			2017	497.564	30,6655	Comissió de dipositari	0,03	0,05	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	% cobrat efectivament		Base de càlcul	
						Període	Acumulada		
Nre. de participacions	5.611.360,12	6.249.498,68	Període	171.616	30,5836	Comissió de gestió	0,23	0,45	Patrimoni
Nº de participacions	2.171	2.409	2019	214.708	30,5591	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	265.559	30,4193	Comissió de gestió total	0,23	0,45	Mixta
			2017	385.088	30,8642	Comissió de dipositari	0,03	0,05	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	% cobrat efectivament		Base de càlcul	
						Període	Acumulada		
Nre. de participacions	2.295.843,75	2.316.487,56	Període	70.866	30,8672	Comissió de gestió	0,23	0,45	Patrimoni
Nº de participacions	216	220	2019	80.562	30,8425	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	97.942	30,7014	Comissió de gestió total	0,23	0,45	Mixta
			2017	154.428	31,1504	Comissió de dipositari	0,03	0,05	Patrimoni
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	% cobrat efectivament		Base de càlcul	
						Període	Acumulada		
Nre. de participacions	7.521.067,38	7.521.067,38	Període	45.267	6,0187	Comissió de gestió	0,14	0,28	Patrimoni
Nº de participacions	3	3	2019	52.141	6,0018	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	44.844	5,9625	Comissió de gestió total	0,14	0,28	Mixta
			2017	122.671	6,0374	Comissió de dipositari	0,01	0,03	Patrimoni
						Inversió mínima: 5.000.000,00 (Euros)			

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	% cobrat efectivament		Base de càlcul	
						Període	Acumulada		
Nre. de participacions	48.022.198,20	49.029.821,27	Període	289.540	6,0293	Comissió de gestió	0,10	0,20	Patrimoni
Nº de participacions	2.531	2.990	2019	145.466	6,0076	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	3.464.563	5,9602	Comissió de gestió total	0,10	0,20	Mixta
			2017	1.825.945	6,0305	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

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		0,35	0,54						
VaR històric **									

CAIXABANK AHORRO, 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		0,35	0,54						
VaR històric **									

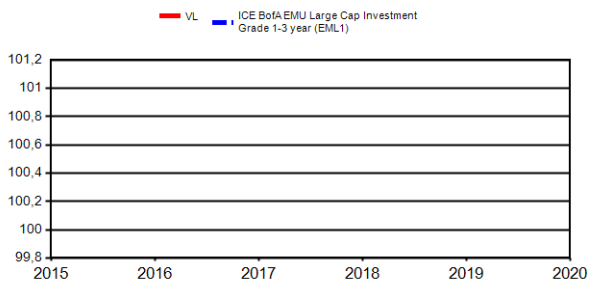
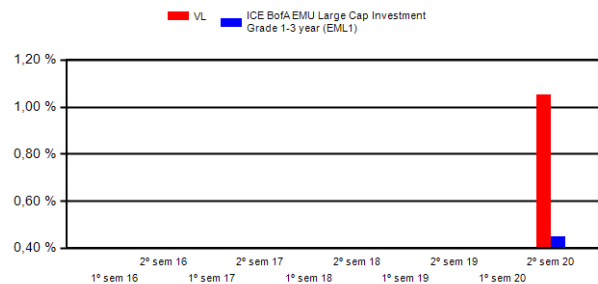
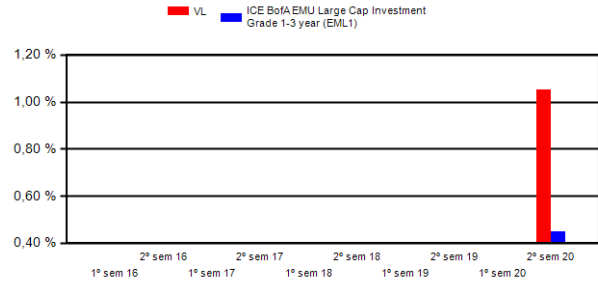
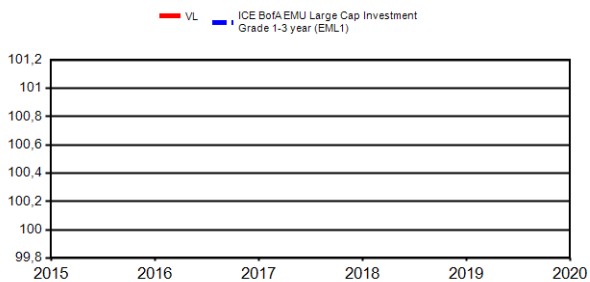
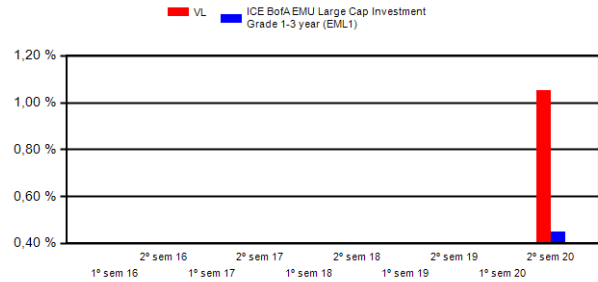
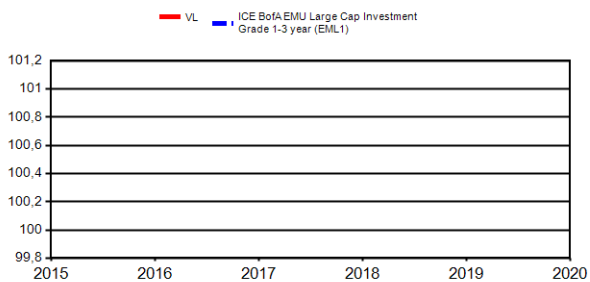
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

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

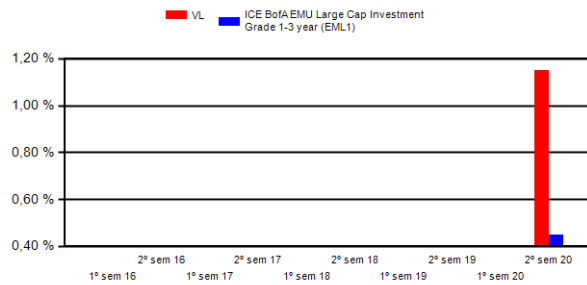
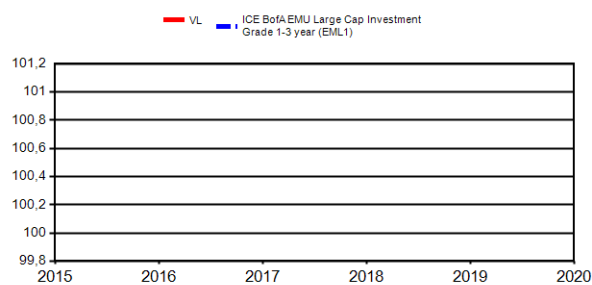
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK AHORRO, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
CLASE ESTANDAR	0,51	0,14	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	0,91
CLASE PLUS	0,51	0,14	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	0,77
CLASE PREMIUM	0,51	0,14	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	0,66
C INSTITUCIONAL	0,31	0,09	0,08	0,08	0,08	0,31	0,31	0,31	0,19
CLASE CARTERA	0,23	0,07	0,06	0,06	0,06	0,23	0,23	0,19	

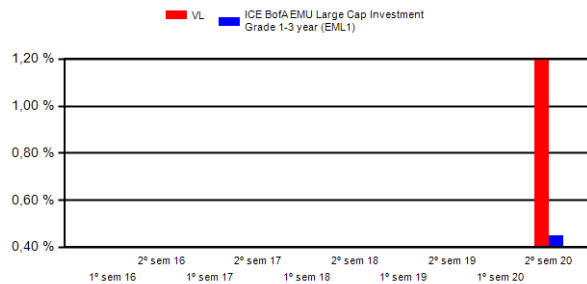
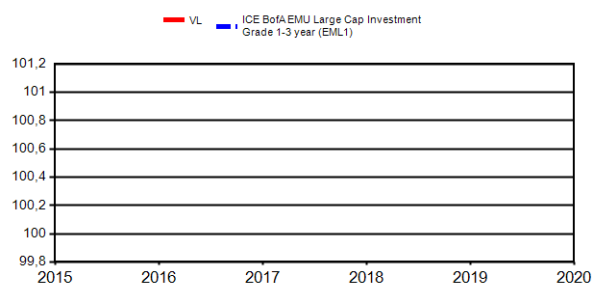
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys
CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM


CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL



CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA



2.2.2. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat 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	775.730	94,35	789.123	90,96
* Cartera interior	48.589	5,91	33.022	3,81
* Cartera exterior	732.732	89,12	759.867	87,58
* Interessos cartera inversió	-5.591	-0,68	-3.766	-0,43
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDATAT (TRESORERIA)	45.067	5,48	77.691	8,95
(+/-) RESTA	1.388	0,17	861	0,09
TOTAL PATRIMONI	822.184	100,00	867.675	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros)	867.675	800.539	800.539	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-6,45	8,80	2,46	-172,21
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	1,11	-1,03	0,06	-359,22
(+) Rendiments de gestió	1,31	-0,82	0,47	-256,75
+ Interessos	0,19	0,46	0,65	-59,32
+ Dividends	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	1,02	-1,30	-0,30	-177,07
± 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)	0,00	-0,08	-0,08	-99,89
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,16	0,10	0,26	60,83
± Altres resultats	-0,08	-0,01	-0,09	666,54
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,20	-0,21	-0,41	-3,65
- Comissió de gestió	-0,18	-0,18	-0,36	-3,11
- Comissió de dipositari	-0,02	-0,02	-0,04	-3,38
- Despeses per serveis exteriors	0,00	-0,01	-0,01	-18,81
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-11,20
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-98,82
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-98,82
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers de euros)	822.184	867.675	822.184	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERIODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS TESORO PUBLICO .25 2024-07-30	EUR	27.784	3,38		
BONOS TESORO PUBLICO .4 2023-10-31	EUR			29.324	3,38
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR			2.216	0,26
Total deute públic cotitzat més d'1 any		27.784	3,38	31.540	3,64
BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2021-03-15	EUR	1.569	0,19	1.482	0,17
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	2.236	0,27		
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		3.805	0,46	1.482	0,17
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		31.589	3,84	33.022	3,81
REPO TESORO PUBLICO .518 2021-01-04	EUR	17.000	2,07		
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		17.000	2,07		
TOTAL RENDA FIXA		48.589	5,91	33.022	3,81
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		48.589	5,91	33.022	3,81
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	9.612	1,17		
BONOS EIRE .3.4 2024-03-18	EUR	3.406	0,41		
BONOS ITALY .5 2022-11-01	EUR	72.078	8,77	53.040	6,11
BONOS ITALY .4.5 2024-03-01	EUR	14.355	1,75		
BONOS ITALY .95 2023-03-01	EUR	9.325	1,13	6.140	0,71
BONOS ITALY .2.45 2023-10-01	EUR	8.641	1,05		
BONOS ITALY .2.3 2021-10-15	EUR			23.174	2,67
BONOS PORTUGAL .4.95 2023-10-25	EUR	7.041	0,86		
BONOS PORTUGAL .2.2 2022-10-17	EUR			32.447	3,74
Total deute públic cotitzat més d'1 any		124.458	15,14	114.800	13,23
BONOS ITALY .3.75 2021-05-01	EUR	25.630	3,12	25.648	2,96
BONOS PORTUGAL .3.85 2021-04-15	EUR	7.978	0,97	8.008	0,92
BONOS ITALY 2020-10-14	EUR			39.069	4,50
LETRAS ITALY 2020-11-13	EUR			15.030	1,73
LETRAS ITALY 2020-12-14	EUR	0	0,00	11.508	1,33
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		33.608	4,09	99.263	11,44
BONOS CR AGRIC ASSURA .4.25 2021-01-13	EUR	5.735	0,70	5.436	0,63
BONOS ENGIE SA .5 2022-03-13	EUR	6.054	0,74	6.036	0,70
BONOS BANQUE POP CAIS .2.75 2027-11-30	EUR	10.762	1,31	10.560	1,22
BONOS ENGIE SA .875 2024-03-27	EUR	5.687	0,69		
BONOS ORANGE SA .1.375 2030-01-16	EUR	3.381	0,41	3.236	0,37
BONOS ELECTRICITE DE .4 2021-10-04	EUR	1.973	0,24	1.855	0,21
BONOS LVMH MOET HENNE .75 2025-04-07	EUR			9.429	1,09
BONOS CM AREKA .1.25 2029-06-11	EUR	3.198	0,39		
BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	3.038	0,37		
BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	3.009	0,37		
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	20.330	2,47		
BONOS ELECTRICITE DE .4.625 2030-04-26	EUR	4.039	0,49	3.848	0,44
BONOS VONOVIA SE .75 2022-01-25	EUR	5.819	0,71	5.780	0,67
BONOS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR	3.126	0,38		
BONOS DAIMLER AG .2.625 2025-04-07	EUR	6.875	0,84	6.601	0,76
BONOS VONOVIA SE .1.625 2024-04-07	EUR	2.213	0,27	2.192	0,25
BONOS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	4.823	0,59	4.769	0,55
BONOS EDP FINANCE BV .1.125 2024-02-12	EUR			15.538	1,79
BONOS GLENCORE FIN EU .1.875 2023-09-13	EUR	13.652	1,66		

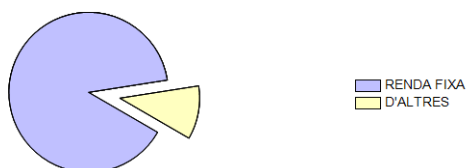
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS TELEFONICA NL 3.75 2021-03-15	EUR	1.878	0,23	1.803	0,21
BONOS ATF NETHERLANDS 3.75 2021-01-20	EUR			5.926	0,68
BONOS IBERDROLA FINAN 1 2024-03-07	EUR			8.312	0,96
BONOS BARCLAYS 1.875 2023-12-08	EUR	5.346	0,65	5.208	0,60
BONOS REPSOL ITL 5 2022-05-23	EUR	4.591	0,56	4.546	0,52
BONOS CARLSBERG A/S 5 2023-09-06	EUR	7.129	0,87		
BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR	13.886	1,69	13.284	1,53
BONOS TOTAL CAPITAL S 625 2024-10-04	EUR	5.748	0,70	5.648	0,65
BONOS RWE FIN 1.5 2029-07-31	EUR	1.123	0,14	1.079	0,12
BONOS RWE FIN .75 2022-11-30	EUR	15.278	1,86	15.182	1,75
BONOS ALTRIA 1 2023-02-15	EUR	8.181	0,99		
BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	2.113	0,26	1.975	0,23
BONOS INGGROEPI 2.5 2030-11-15	EUR	3.722	0,45		
BONOS NOKIA 2 2026-03-11	EUR			1.201	0,14
BONOS TELEFONICA SAU 1.788 2029-03-12	EUR			1.083	0,12
BONOS ING BANK NV .0001 2022-04-08	EUR			17.483	2,01
BONOS E.ON 2024-08-28	EUR	6.041	0,73		
BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR	10.024	1,22	3.849	0,44
BONOS ABBVIE INC .1.25 2031-11-18	EUR	2.168	0,26		
BONOS ENEL FINANCE NV .001 2024-06-17	EUR	6.033	0,73		
BONOS ELECTRCPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	5.520	0,67		
BONOS VODAFONE 4.65 2022-01-20	EUR	4.436	0,54	4.419	0,51
BONOS IBER INTL 3.25 2021-02-12	EUR	5.587	0,68	5.354	0,62
BONOS ABN AMRO BANK .1.25 2025-05-28	EUR	3.587	0,44	3.481	0,40
BONOS STANDARDCHART .5 2021-09-09	EUR	2.210	0,27	2.091	0,24
BONOS MUENCHENER R .1.25 2041-05-25	EUR	3.124	0,38		
BONOS IBER INTL .874 2021-04-28	EUR	1.754	0,21		
BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2099-03-11	EUR	2.768	0,34		
BONOS GRAND CITY PROP .1.7 2024-04-09	EUR	7.477	0,91	7.376	0,85
BONOS RABOBANK .1.125 2022-09-14	EUR	10.536	1,28	10.466	1,21
BONOS GOLDMAN SACHS .3.25 2023-02-01	EUR	13.211	1,61	13.007	1,50
BONOS JPMORGAN CHASE .2.75 2023-02-01	EUR	0	0,00	4.324	0,50
BONOS INTESA SANPAOLO .6.625 2023-09-13	EUR	11.503	1,40		
BONOS TELEFONICA SAU .3.987 2023-01-23	EUR	6.754	0,82	13.425	1,55
BONOS REPSOL ITL .3.625 2021-10-07	EUR			17.154	1,98
BONOS INTESA SANPAOLO .4 2023-10-30	EUR	9.167	1,12	8.914	1,03
BONOS HEIDELBER FIN .3.25 2021-10-21	EUR			1.923	0,22
BONOS BANQUE FED CRED .2.625 2024-03-18	EUR	9.972	1,21	6.079	0,70
BONOS BANQUE FED CRED .3 2024-05-21	EUR	9.907	1,20		
BONOS AT&T .2.4 2024-03-15	EUR	8.810	1,07	8.609	0,99
BONOS BANK OF AMERICA .2.375 2024-06-19	EUR	3.258	0,40		
BONOS EDP FINANCE BV .2.625 2022-01-18	EUR			16.713	1,93
BONOS MORGANSTANLEY .1.875 2023-03-30	EUR	9.521	1,16	5.246	0,60
BONOS ORANGE SA .4 2020-10-01	EUR			361	0,04
BONOS REPSOL ITL .4.5 2021-03-25	EUR	3.310	0,40		
BONOS INMOB COLONIAL .2.728 2023-06-05	EUR			15.538	1,79
BONOS BNP .6.125 2021-06-17	EUR	5.199	0,63		
BONOS CRH FUNDING BV .1.875 2024-01-09	EUR	7.439	0,90		
BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	6.435	0,78	6.314	0,73
BONOS DT INT FIN .625 2023-04-03	EUR	12.782	1,55		
BONOS HEIDELBERGER .2.25 2023-03-30	EUR	0	0,00	15.565	1,79
BONOS CARREFOUR .75 2024-04-26	EUR	10.867	1,32	10.742	1,24
BONOS ASML HOLDING NV .625 2022-07-07	EUR	11.751	1,43	11.714	1,35
BONOS TOTAL FINA .3.875 2021-05-18	EUR	11.241	1,37	6.807	0,78
BONOS ERSTE GR BK AKT .8.875 2099-10-15	EUR	6.492	0,79	6.299	0,73
BONOS JPMORGAN CHASE .625 2024-01-25	EUR	4.086	0,50		
BONOS CITIGROUP .1.75 2025-01-28	EUR	6.516	0,79	6.395	0,74
BONOS GRAND CITY PROP .3.75 2021-02-18	EUR			5.352	0,62
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		412.193	50,14	375.530	43,28
BONOS ABBVIE INC .097 2020-08-17	EUR			2.620	0,30
BONOS ABBVIE INC .5 2021-06-01	EUR			2.702	0,31
BONOS ABBVIE INC .5 2021-06-01	EUR	2.709	0,33		
BONOS AT&T .261 2020-08-03	EUR			1.804	0,21
BONOS GOLDMAN SACHS .534 2021-03-09	EUR	3.629	0,44	3.598	0,41
BONOS NOKIA .1 2021-03-15	EUR			2.663	0,31
BONOS SOCIETE GENERAL .494 2021-01-04	EUR	5.101	0,62	5.053	0,58
BONOS BANK OF AMERICA .52 2021-02-04	EUR	5.711	0,69	5.675	0,65
BONOS MORGANSTANLEY .517 2021-02-08	EUR	2.128	0,26	2.117	0,24
BONOS GM FINL CO .513 2021-02-10	EUR	3.735	0,45	3.668	0,42
BONOS TELEFONICA SAU .318 2020-10-17	EUR			2.721	0,31
BONOS TOTAL FINA .2.25 2021-02-26	EUR	77	0,01	76	0,01
BONOS BARCLAYS .1.875 2021-03-23	EUR			2.783	0,32
BONOS VONOVIA SE .4 2020-12-17	EUR			2.068	0,24
BONOS VONOVIA SE .4 2021-12-17	EUR	2.091	0,25		
BONOS SOCIETE GENERAL .2.5 2020-09-16	EUR			7.097	0,82
BONOS SOCIETE GENERAL .2.5 2021-09-16	EUR	7.249	0,88		
BONOS BNP .2.875 2021-03-20	EUR	1.885	0,23	1.875	0,22
BONOS FIATFINANCE .4.75 2021-03-22	EUR	7.526	0,92	7.423	0,86
BONOS CREDIT AGRICOLE .6.5 2021-03-23	EUR	4.106	0,50	4.052	0,47
BONOS EDP FINANCE BV .4.125 2021-01-20	EUR	3.003	0,37	3.007	0,35
BONOS IBER INTL .3.5 2021-02-01	EUR	10.966	1,33	10.962	1,26
BONOS CRED SUISSE .5.75 2020-09-18	EUR			3.184	0,37
BONOS AT&T .1.875 2020-12-04	EUR	0	0,00	2.718	0,31

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS UBS 4.75 2021-02-12	EUR	5.240	0,64	3.161	0,36
BONOS AT&T -524 2021-03-04	EUR	5.820	0,71	5.692	0,66
BONOS MUNICH 6 2021-05-26	EUR	7.196	0,88	7.080	0,82
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		78.171	9,51	93.800	10,81
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		648.429	78,88	683.394	78,76
TOTAL RENDA FIXA EXT		648.429	78,88	683.394	78,76
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
ETF SHARES ETFS IR	EUR	84.308	10,25	75.915	8,75
TOTAL IIC EXT		84.308	10,25	75.915	8,75
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		732.738	89,13	759.308	87,51
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		781.326	95,04	792.330	91,32

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	190.804	Inversió
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	5.847	Inversió
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	40.350	Inversió
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	14.254	Inversió
F SHORT EUROBTB	FUTURO F SHORT EUROBTB 100000 FISICA	6.337	Inversió
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	79.128	Inversió
Total subjacent renda fixa		336.719	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
TOTAL OBLIGACIONS		336.719	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	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 fulllet informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management, SGIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica les comissions de gestió i dipositària del fons, amb entrada en vigor l'1 de juliol del 2020, en aplicació del criteri següent:

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

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

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

Sabent que la mitjana diària del tancament oficial EURIBOR a 12 mesos durant els darrers 10 dies hàbils de juny del 2020 ha estat -0,180%, la comissió total en el fons en el període de l'1 de juliol al 31 de desembre del 2020 és:

Classe Estàndar: mínim (comissió de gestió 1% + comissió de dipòsit 0,1%, màxim (0,50%, 0,320%)) = 0,50%.

Classe Plus: mínim (comissió de gestió 0,775% + comissió de dipòsit 0,075%, màxim (0,50%, 0,320%)) = 0,50%.

Classe Premium: mínim (comissió de gestió 0,6% + comissió de dipòsit 0,05%, màxim (0,50%, 0,320%)) = 0,50%.

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

En concret, la distribució de comissions en el període de l'1 de juliol al 31 de desembre del 2020 és:

Classe Estàndar:

Comissió de gestió: 0,45%.

Comissió de dipositària: 0,05%.

Classe Plus:

Comissió de gestió: 0,45%.

Comissió de dipositària: 0,05%.

Classe Premium:

Comissió de gestió: 0,45%.

Comissió de dipositària: 0,05%.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a. Partícips 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 dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, 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 dipositarí, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h. Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- a) El 31 de desembre del 2020 hi ha un partípic amb 220.062.216,33 euros, que representen el 26,77 % del patrimoni.
 f) L'import total de les adquisicions en el període és 785.001.598,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,50 %.
 h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, 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 del 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 pròrroga 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 ambdós 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 mes 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.

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.

Durant el període, s'ha gestionat de manera molt activa la durada, l'exposició a bons de govern perifèric i l'exposició al segment de crèdit. El suport del Banc Central Europeu, per mitjà del seu programa de compres, que, a més, ha estat ampliat al desembre, confirma la nostra visió constructiva en el mercat de crèdit. L'aprovació del fons de recuperació benèfica, principalment, els països més colpejats per la COVID, entre els quals hi ha Espanya i Itàlia, fet que ens ha portat a una visió una mica més positiva en el deute governamental d'aquests països. Finalment, la victòria demòcrata als EUA i l'acord entre la Unió Europea i el Regne Unit per evitar un Brexit dur ha fet que ens centrem en la recta final de l'any amb una mica més de prudència quant a l'evolució dels bons de govern d'Alemanya i els EUA. La durada s'ha mantingut en nivells moderats i s'ha gestionat de manera tàctica en el rang 1,75-1,95 anys.

c) Índex de referència.

El fons té com a índex de referència el Bank of America Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 anys (EML1). La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

El patrimoni del fons ha disminuït en el període 9,6% en la classe Estàndar, ha disminuït 927% en la classe Plus i ha disminuït 0,89% en la classe Cartera, mentre que ha augmentat 0,15% en la classe Premium i 1,15% en la classe Institucional.

El nombre de partícips ha baixat 7,75% en la classe Estàndar, ha baixat 9,88% en la classe Plus, ha baixat 1,82% en la classe Premium i ha baixat 15,41% en la classe Cartera i s'ha mantingut sense canvis en la classe Institucional.

Les despeses del període pel fons han estat 0,26% en les classes Estàndar, Plus i Premium, 0,16% en la classe Institucional i 0,12% en la classe Cartera.

La rendibilitat neta del fons en el període ha estat 1,05% en les classes Estàndar, Plus i Premium, 1,15% en la classe Institucional i 1,20% en la classe Cartera, superiors a la del seu índex de referència, que ha estat 0,45%.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la rendibilitat mitjana de la seva categoria, que ha estat 0,22%.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Durant el període s'ha gestionat de manera molt activa la durada, l'exposició a bons de govern perifèric i l'exposició al segment de crèdit. La durada s'ha mantingut en nivells moderats i s'ha gestionat de manera tàctica en el rang 1,75-2 anys. Aquesta gestió de la durada s'ha fet, principalment, amb el futur a 10 anys alemany i francès. Addicionalment, al final del semestre, arran de la victòria dels demòcrates als EUA i davant les expectatives que s'aprovi un paquet fiscal més gran, també passem a tenir una posició venuda en el futur del tresor americà a 5 anys. Pels mateixos motius hem mantingut al setembre una estratègia de positivització en la corba americana. El pes material en perifèria i en renda fixa privada han estat unes de les característiques principals del posicionament del fons durant el període. Dins del deute sobirà perifèric, al principi el semestre es va augmentar el pes en el Govern italià, perquè Itàlia és un dels països més beneficiats del fons de recuperació europeu, per reduir-lo els darrers mesos de l'any. Tanmateix, durant el període s'ha abaixat el pes en deute corporatiu espanyol i portuguès, després d'haver arribat a nivells en els diferencials que considerem que conviden a prendre beneficis. Pel que fa al crèdit, amb l'objectiu de gestionar la volatilitat que ha dominat el mercat a conseqüència de la incertesa per les eleccions americanes i els dubtes sobre la capacitat de tirar endavant un nou

paquet fiscal, hem gestionat activament l'exposició al mercat de crèdit i hem implementat, tàcticament, cobertures amb derivats de crèdit. Pel que fa al crèdit efectiu, s'apuja lleugerament l'exposició per mitjà de bons verds i socials de Repsol, BNP, EDP, ING, Crèdit Mutuel, Enel, E.ON i Engie, es redueix el biaix a favor de deute no financer i s'apuja lleugerament l'exposició al crèdit per mitjà de deute financer SNPR i AT1s.

La posició mantinguda en l'ETF de crèdit iShares Euro Corporate Ex Financials 1-5 ha estat, amb +0,18%, el principal contribuïdor a la rendibilitat del fons. També han contribuït molt positivament, amb +0,08% en tots dos casos, les posicions en el bo de govern italià de venciment novembre 2022. També ha contribuït molt positivament, amb un +0,05% el bo de Colonial amb venciment el juny del 2023. En la banda negativa el principal detractor ha estat la posició de liquiditat en dòlar, que ha il·lustrat la rendibilitat del fons en -0,07%, i la mantinguda en futurs del Govern alemany a 2 anys, que ha restat -0,02% a la rendibilitat del fons.

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 35,95%.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència (31/12/2020) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 2,71 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de -0,03%. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors. La rendibilitat mitjana de la liquiditat durant el període ha estat -0,39% (anualitzat) i la rotació de la cartera d'un 0,51. Aquest fons pot invertir un tant per cent de 20% en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, és a dir, amb alt risc de crèdit

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat 0,35%, superior a la de l'índex de referència, que ha estat 0,29%, i a la de la lletra del tresor a un any, que ha estat 0,15%.

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'intern 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.

Destaquen 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 4.397,33€ i les despeses previstes per a l'exercici 2021 es considera que seran 3.393,22€.

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 baix 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.

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 quantitatius i qualitatius 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 16.999.904,015 euros, que representa 2,17% 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.