

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI

Informe 1r trimestre 2021

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

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

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

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

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

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

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

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,40	-0,45	-0,40	-0,27

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

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	5.933.766,23	6.787.590,65	Període	56.251	9,4798	Comissió de gestió	0,25	0,25	Patrimoni	
Nº de particips	1.709	1.883	2020	65.692	9,6783	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	36.612	9,5238	Comissió de gestió total	0,25	0,25	Mixta	
			2018	20.275	9,3624	Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni	
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)				

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	2.377.619,20	2.812.891,54	Període	14.833	6,2384	Comissió de gestió	0,06	0,06	Patrimoni	
Nº de particips	1	20	2020	17.879	6,3561	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	4.461	6,2033	Comissió de gestió total	0,06	0,06	Mixta	
			2018	1	6,0495	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni	
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)				

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-2,05	-2,05	0,10	0,15	0,61	1,62	1,72	-0,15	2,72
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,31	17-03-21	-0,31	17-03-21	-1,23	18-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,41	01-03-21	0,41	01-03-21	0,84	20-03-20		

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CLASE CARTERA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-1,85	-1,85	0,31	0,36	0,82	2,46	2,54	0,59	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitats extremes*									
Rendibilitat mínima (%)		-0,31	17-03-21	-0,31	17-03-21	-1,23	18-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,41	01-03-21	0,41	01-03-21	0,84	20-03-20		

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48
90%ML AAA Euro Broad Market + 10% Bank of America Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	2,48	2,48	2,07	2,57	2,97	3,25	2,59	2,24	3,39

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	2,46	2,46	2,04	2,60	3,04	3,41	2,66	1,80	2,81
VaR històric**	1,56	1,56	1,48	1,48	1,48	1,48	1,56	1,56	1,71

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	2,46	2,46	2,04	2,60	3,04	3,41	2,66	1,80	2,81
VaR històric**	1,50	1,50	1,32	1,34	1,35	1,32	1,03	0,90	0,90

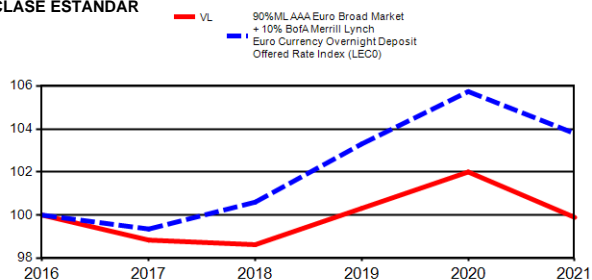
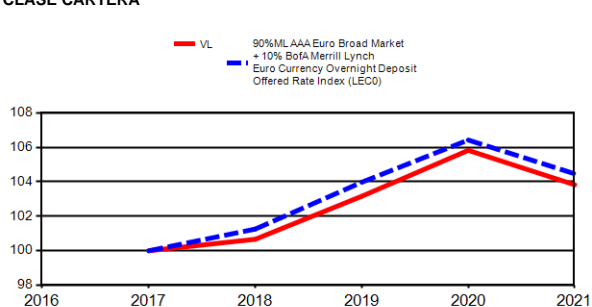
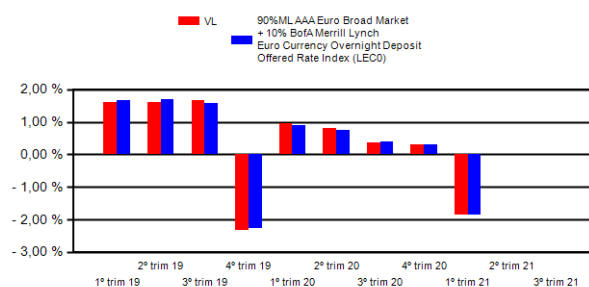
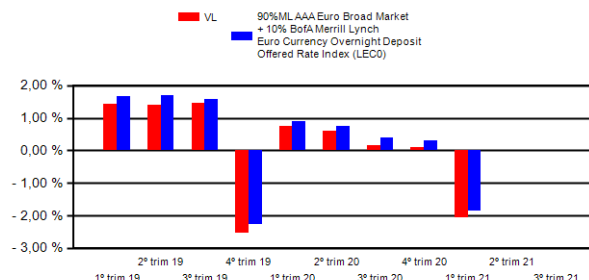
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

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

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI

Ràtio total de despeses*	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	0,28	0,28	0,30	0,31	0,30	1,20	1,15	1,14	1,14
CLASE CARTERA	0,08	0,08	0,09	0,10	0,09	0,37	0,31	0,41	0,41

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

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys
CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CLASE ESTANDAR

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CLASE CARTERA

Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys


2.2.2. Comparativa

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

Vocació inversora	Patrimoni gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	12.345.980	1.134.497	-0,60
Renda fixa internacional	1.742.676	424.404	-0,04
Renda fixa mixta euro	2.313.651	71.254	0,91
Renda fixa mixta internacional	75.743	630	-0,11
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.961.159	68.439	1,86
Renda variable euro	304.979	73.168	9,04
Renda variable internacional	11.468.072	1.501.177	7,32
IIC de gestió passiva (I)	3.047.284	106.914	2,11
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	1.995.491	289.718	0,48
Global	7.147.961	207.021	5,43
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	4.264.760	94.196	-0,14
Renda fixa euro curt termini	2.563.189	338.674	-0,16
IIC que replica un índex	343.409	4.919	7,12
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	6.825	296	-0,29
Total Fons	49.581.181	4.315.307	2,68

*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	62.966	88,58	69.560	83,23
* Cartera interior	305	0,43	8.838	10,57
* Cartera exterior	63.095	88,76	61.106	73,12
* Interessos cartera inversió	-434	-0,61	-384	-0,46
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	7.985	11,23	13.996	16,75
(+/-) RESTA	132	0,19	15	0,02
TOTAL PATRIMONI	71.083	100,00	83.571	100,00

Notes:

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

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

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
	83.571	69.639	83.571	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-13,45	18,15	-13,45	-178,19
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-2,06	0,11	-2,06	-631,98
(+) Rendiments de gestió	-1,82	0,36	-1,82	-632,62
+ Interessos	-0,01	-0,02	-0,01	-49,70
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-2,00	0,23	-2,00	-1.033,32
± 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)	0,18	0,16	0,18	18,48
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,02	0,00	0,02	7.776,09
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,24	-0,25	-0,24	0,64
- Comissió de gestió	-0,21	-0,21	-0,21	6,29
- Comissió de dipositari	-0,02	-0,02	-0,02	6,49
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,02	-0,01	-50,26
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-26,23
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	71.083	83.571	71.083	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN 01 2025-02-27	EUR	305	0,43	306	0,37
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		305	0,43	306	0,37
BONOS FTA PRADO 2 A -538 2021-06-17	EUR	0	0,00	531	0,64

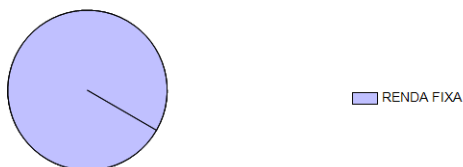
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		0	0,00	531	0,64
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		305	0,43	837	1,01
REPO TESORO PUBLICO -.518 2021-01-04	EUR			8.000	9,57
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS				8.000	9,57
TOTAL RENDA FIXA		305	0,43	8.838	10,58
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		305	0,43	8.838	10,58
BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR	108	0,15	109	0,13
BONOS AUSTRIA .00001 2031-02-20	EUR	712	1,00		
BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	615	0,86	617	0,74
BONOS BELGIUM .8 2028-06-22	EUR	433	0,61	441	0,53
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2030-08-15	EUR	267	0,38	273	0,33
BONOS DEUTSCHLAND .1.75 2024-02-15	EUR	1.675	2,36	1.678	2,01
BONOS DEUTSCHLAND .5 2025-02-15	EUR	318	0,45	319	0,38
BONOS DEUTSCHLAND .5 2026-02-15	EUR	214	0,30	215	0,26
BONOS DEUTSCHLAND .2026-08-15	EUR	1.932	2,72	1.947	2,33
BONOS DEUTSCHLAND .25 2027-02-15	EUR	314	0,44	317	0,38
BONOS DEUTSCHLAND .5 2028-02-15	EUR	867	1,22	878	1,05
BONOS DEUTSCHLAND .25 2028-08-15	EUR	214	0,30	217	0,26
BONOS DEUTSCHLAND .25 2029-02-15	EUR	1.564	2,20	1.589	1,90
BONOS DEUTSCHLAND .4.75 2034-07-04	EUR	2.009	2,83	2.078	2,49
BONOS DEUTSCHLAND .3.25 2042-07-04	EUR	712	1,00	761	0,91
BONOS DEUTSCHLAND .2.5 2044-07-04	EUR	314	0,44	853	1,02
BONOS DEUTSCHLAND .0001 2025-04-11	EUR	1.033	1,45	1.035	1,24
BONOS FREIE BREMEN .55 2050-02-04	EUR	99	0,14	111	0,13
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2027-12-15	EUR	1.023	1,44	1.037	1,24
BONOS LAND SACHSEN .125 2029-06-21	EUR	306	0,43	312	0,37
BONOS KOMMUNEKREDIT .00001 2030-08-27	EUR	299	0,42	307	0,37
BONOS QUEBEC .00001 2030-10-29	EUR	984	1,38	1.007	1,21
BONOS LAND RHEINLAND .25 2029-05-31	EUR	413	0,58	422	0,50
BONOS FINLAND .00001 2023-09-15	EUR	820	1,15	823	0,98
BONOS FINLAND .125 2036-04-15	EUR	156	0,22	165	0,20
BONOS FINLAND .2030-09-15	EUR	230	0,32	236	0,28
BONOS FRECH TREASURY .5 2040-05-25	EUR	124	0,17	133	0,16
BONOS FRECH TREASURY .5 2044-06-25	EUR	488	0,69		
BONOS HOLLAND .2052-01-15	EUR	724	1,02	206	0,25
BONOS HOLLAND .3.75 2042-01-15	EUR			1.050	1,26
BONOS HOLLAND .2.5 2033-01-15	EUR	270	0,38	280	0,33
BONOS HOLLAND .2.75 2047-01-15	EUR	866	1,22	946	1,13
BONOS HOLLAND .25 2025-07-15	EUR	681	0,96	684	0,82
BONOS HOLLAND .75 2028-07-15	EUR	543	0,76	552	0,66
BONOS HOLLAND .25 2029-07-15	EUR	1.019	1,43	1.041	1,25
BONOS HOLLAND .5 2040-01-15	EUR	320	0,45	345	0,41
BONOS HOLLAND .0001 2030-07-15	EUR			210	0,25
BONOS HOLLAND .2031-07-15	EUR	509	0,72		
Total deute públic cotitzat més d'1 any		23.174	32,59	23.193	27,76
BONOS DEUTSCHLAND .2.25 2021-09-04	EUR	2.611	3,67	2.613	3,13
BONOS DEUTSCHLAND .2021-03-12	EUR	0	0,00	3.334	3,99
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2021-12-10	EUR	1.214	1,71	1.215	1,45
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		3.825	5,38	7.162	8,57
BONOS APPLE .3.2 2025-05-13	USD	469	0,66	458	0,55
CÉDULAS HIPOTECARIAS INTESA SANPAOLO .5 2024-03-05	EUR	514	0,72	516	0,62
BONOS NATIONALE-NEDER .01 2030-07-08	EUR	400	0,56	410	0,49
BONOS SOCIETE DU GRAN .00001 2030-11-25	EUR	887	1,25	910	1,09
BONOS ILE DE FRANCE .2 2035-11-16	EUR	96	0,13	100	0,12
BONOS SFIL SA .2028-11-23	EUR	503	0,71	511	0,61
BONOS CADES .2026-02-25	EUR	1.019	1,43	1.024	1,22
BONOS AG FR LOC .00001 2031-03-20	EUR	393	0,55		
BONOS SOCIETE GEN SFH .01 2031-02-05	EUR	999	1,41		
BONOS CADES .00001 2031-05-25	EUR	794	1,12		
BONOS UNEDIC .1 2034-05-25	EUR	782	1,10		
CÉDULAS HIPOTECARIAS CFF .4 2025-10-24	EUR	381	0,54	382	0,46
CÉDULAS HIPOTECARIAS CREDIT AGR HL .875 2034-05-06	EUR	217	0,31	227	0,27
BONOS AG FR LOC .125 2026-06-20	EUR	203	0,29	205	0,25
CÉDULAS HIPOTECARIAS AXA HOME LOAN .05 2027-07-05	EUR	203	0,29	206	0,25
BONOS EFSF .2 2024-01-17	EUR	510	0,72	512	0,61
BONOS EFSF .001 2023-07-17	EUR	151	0,21	151	0,18
BONOS EFSF .2027-10-13	EUR	1.020	1,44		
BONOS EUROPEAN COMMUN .3.75 2042-04-04	EUR	169	0,24	182	0,22
BONOS EUROPEAN STABIL .1 2023-07-31	EUR	1.224	1,72	1.227	1,47
BONOS EUROPEAN STABIL .5 2029-03-05	EUR	365	0,51	373	0,45
BONOS EUROPEAN STABIL .01 2030-03-04	EUR	407	0,57	416	0,50
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	251	0,35	257	0,31
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	308	0,43	310	0,37
BONOS EUROPEAN COMMUN .3 2050-11-04	EUR	190	0,27	217	0,26
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	1.216	1,71	1.285	1,54
BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	906	1,28		
BONOS EUROPEAN COMMUN .125 2035-06-10	EUR	0	0,00	838	1,00
BONOS EUROPEAN COMMUN .2 2036-06-04	EUR	398	0,56		
BONOS EUROPEAN COMMUN .2026-03-04	EUR	562	0,79		
BONOS KFW .1.25 2036-07-04	EUR	231	0,33	244	0,29
BONOS KFW .2030-09-17	EUR	303	0,43	312	0,37
BONOS KFW .25 2025-09-15	EUR	313	0,44	315	0,38

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS KFW .125 2023-11-07	EUR	921	1,30	923	1,10
BONOS KFW .001 2024-07-04	EUR	513	0,72	514	0,62
BONOS KFW .00001 2026-09-30	EUR	261	0,37	263	0,31
BONOS NESTLE FINANCE .00001 2033-03-03	EUR	472	0,66	493	0,59
BONOS NESTLE FINANCE .375 2040-12-03	EUR	925	1,30	1.016	1,22
BONOS RABOBANK .01 2040-11-27	EUR	921	1,30	997	1,19
BONOS DEUT BSHN .625 2050-12-08	EUR	1.059	1,49	1.207	1,44
BONOS BERKSHIRE HATHA .5 2041-01-15	EUR	179	0,25		
BONOS EUROPEAN INVEST .00001 2031-01-14	EUR	404	0,57		
BONOS KFW .00001 2031-01-10	EUR	505	0,71		
BONOS KFW .00001 2026-06-15	EUR	1.023	1,44		
BONOS VEREINSBANK .01 2028-09-15	EUR	304	0,43	308	0,37
BONOS DEUT BSHN .75 2035-07-16	EUR	104	0,15	110	0,13
BONOS EUROPEAN INVEST 2025-03-25	EUR	103	0,14	103	0,12
BONOS EUROPEAN INVEST .01 2035-11-15	EUR	194	0,27	205	0,24
BONOS KFW .00001 2028-09-15	EUR	306	0,43	311	0,37
BONOS EUROPEAN INVEST .2.75 2025-09-15	EUR	601	0,84	604	0,72
BONOS EUROPEAN INVEST .2.25 2022-10-14	EUR	646	0,91	646	0,77
CÉDULAS HIPOTECARIAS AUST&NZ BANKING .2.5 2024-01-16	EUR	923	1,30	926	1,11
BONOS EUROPEAN INVEST .1.75 2045-09-15	EUR	130	0,18	143	0,17
BONOS NORDBANKEN ABP .1.125 2025-02-12	EUR	317	0,45	318	0,38
BONOS PROCTER GAMBLE .1.125 2023-11-02	EUR	207	0,29	208	0,25
BONOS SVENSKA HANDELS .1.125 2022-12-14	EUR	535	0,75	536	0,64
BONOS EUROPEAN INVEST .1.125 2036-09-15	EUR	544	0,77	575	0,69
BONOS AUST&NZ BANKING .75 2026-09-29	EUR	521	0,73	525	0,63
BONOS EUROPEAN INVEST .5 2027-01-15	EUR	419	0,59	424	0,51
BONOS EUROPEAN INVEST .1.5 2047-11-15	EUR	353	0,50	390	0,47
BONOS BK NEDERLANDSE .5 2025-04-16	EUR	520	0,73	522	0,62
CÉDULAS HIPOTECARIAS COMMONWEALTH BA .375 2023-04-24	EUR	306	0,43	307	0,37
BONOS DEUT BSHN .1.375 2031-03-28	EUR	423	0,60	445	0,53
BONOS EUROFIMA .25 2024-02-09	EUR	509	0,72	510	0,61
BONOS DEUT BSHN .1.125 2028-12-18	EUR	541	0,76	553	0,66
BONOS EUROPEAN INVEST .625 2029-01-22	EUR	427	0,60	436	0,52
BONOS EXPORT DEVEL CD .25 2026-03-07	EUR	412	0,58	414	0,50
BONOS NED WATERSCHAPS .125 2027-05-28	EUR	717	1,01	724	0,87
CÉDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK .125 2027-06-18	EUR	618	0,87	624	0,75
CÉDULAS HIPOTECARIAS ROYAL BANK .05 2026-06-19	EUR	713	1,00	718	0,86
CÉDULAS HIPOTECARIAS RABOBANK .75 2039-06-21	EUR	107	0,15	114	0,14
CÉDULAS HIPOTECARIAS LANDBK HESSEN-T 2024-07-03	EUR	611	0,86	612	0,73
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		35.678	50,22	29.312	35,08
BONOS STORM 2015-I BV .54 2021-06-22	EUR	240	0,34	251	0,30
BONOS BANQUE FED CRED .509 2021-01-28	EUR			1.001	1,20
BONOS HYPENN RMBS BV .538 2021-06-17	EUR	182	0,26	190	0,23
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		421	0,60	1.443	1,73
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		63.098	88,79	61.110	73,14
TOTAL RENDA FIXA EXT		63.098	88,79	61.110	73,14
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		63.098	88,79	61.110	73,14
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		63.403	89,22	69.948	83,72

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 US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	780	Inversió
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	10.537	Inversió
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	10.057	Inversió
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	171	Inversió
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	2.394	Inversió
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	5.726	Inversió
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	206	Inversió
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	4.856	Inversió
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	480	Inversió
B UNEDIC 250531	CONTADO B UNEDIC 250531 FISICA	698	Inversió
Total subjacent renda fixa		35.905	
Total subjacent renda variable		0	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	125	Inversió
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	626	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		751	
Total altres subjacents		0	
TOTAL OBLIGACIONS		36.656	

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

No aplicable

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- a) El 31 de març del 2021 hi ha un participi amb 14.832.603,34 euros, que representen el 20,87% del patrimoni.
f) L'import total de les adquisicions en el període és 73.500.861,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 1,01 %.
h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 228,97 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

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

En l'arrencada de l'exercici, la combinació de l'inici del desplegament dels vaccins i el decidit impuls fiscal, amb especial èmfasi als EUA, finançat per una política monetària fermament expansiva, ha impulsat les expectatives de creixement i ha donat suport al creixement dels mercats financers de més risc.

La tercera onada del virus de la COVID-19 ha estat present al llarg del trimestre. A causa dels nivells de contagi diversos països han hagut d'establir diferents nivells de restriccions a la mobilitat. Mentre que l'activitat industrial s'ha recuperat amb força, els serveis ha sofert les restriccions i també la manca de visibilitat d'un ritme de vacunació eficient en determinades regions, com ara Europa o alguns països emergents. Arran d'això el creixement europeu s'ha estancat, mentre que àrees amb menys impacte per les restriccions han mantingut el vigor. Tanmateix, les expectatives de creixement es mantenen fortes en l'àmbit global, tal com han reflectit els indicadors avançats, com ara els PMI. Acompanyant aquesta perspectiva, l'entorn ha reflectit pressió en els preus i una expectativa d'inflació més elevada, fonamentada en el creixement esperat, en efectes base i en aspectes extraordinaris com ara la recomposició dels índexs de mesurament o pujades dels impostos indirectes. Aquestes expectatives d'inflació han provocat volatilitat al final del trimestre en els mercats financers, que temen que les mesures d'estímul es poden arribar a canalitzar en una mesura més gran cap a una pressió alcista en els preus i així esterilitzin el creixement i alterin la política monetària.

Han impulsat els mercats de renda variable el catalitzador de l'aprovació del pla d'estímul fiscal als EUA i l'expectativa de la tornada a la normalitat. Aquest creixement i el seu trasllat a la recuperació de la corba de tipus i de les expectatives d'inflació han esperonat una rotació de baixos. Els sectors més cíclics, amb menys biaix qualitat i el biaix valor han pres el relleu dels defensius, dels de més qualitat i de creixement, que tan bé s'havien comportat en el passat. D'aquesta manera, han destacat en el trimestre sectors que van ser castigats l'exercici passat, com ara consum discrecional, financer, recursos bàsics i energia. D'altra banda, des del punt de global, les companyies petites i mitjanes han acumulat un més bon comportament que no pas les companyies de més capitalització. Els resultats empresarials han batut expectatives i han donat visibilitat a una sòlida recuperació dels beneficis. L'Eurostoxx-50 ha arribat a cotes de 10,32% i l'índex S&P, en divisa local, ha registrat 5,77%. Els mercats desenvolupats han tancat el trimestre amb guanyos significativament superiors als mercats emergents, amb una rendibilitat d'1,95%. Aquests mercats han quedat afectats per la lentitud dels programes de vacunació, en alguns països per un increment dels contagis, que ha comportat més restriccions a l'activitat, per la fortalesa del dòlar i per la pujada de la rendibilitat del bo americà. Els països amb més exposició a recursos bàsics han tingut més bon comportament, mentre que la manca de confiança en la política monetària a Turquia ha provocat una forta feblesa en els seus actius. El mercat xinès ha tingut una evolució descendent, afectat pel conflicte geopolític amb els EUA, pels senyals de normalització monetària i pel soroll regulador respecte de diversos sectors, com ara el sector tecnològic.

En renda fixa, la corba de tipus ha ampliat les seves rendibilitats als terminis, ha guanyat pendent i descompta l'augment d'expectativa de creixement, ja comentat, i de l'ancoratge dels tipus a curt termini a causa de la política monetària expansiva. A conseqüència d'això la renda fixa sobirana dels EUA i l'eurozona, en una mesura més petita (a causa de la feblesa de la marxa del programa de vacunació), han registrat retrocessos en valoració en el trimestre. En termes de perifèria, la incertesa política a Itàlia ha reduït la pujada de rendibilitats, mentre que Espanya ha recollit un significatiu moviment alcista de la rendibilitat dels seus bons.

El crèdit ha acumulat un més bon resultat que els governs amb un més bon comportament dels trams de més mala qualitat, menys afectats pel desplaçament del tipus base. Els programes de compra d'actius dels bancs centrals han continuat molt presents en el mercat de renda fixa.

Arran del creixement diferencial esperat entre totes dues zones econòmiques i la incertesa de l'evolució dels vaccins als països de l'euro, el dòlar s'ha apreciat respecte de la divisa comunitària. D'altra banda, el ien s'ha afeblit i permet un més bon to dels seus actius.

El mercat de matèries primeres ha tingut un molt bon comportament en el trimestre, empès pel mateix optimisme de la recuperació econòmica, fins i tot malgrat un entorn d'apreciació del dòlar. Les matèries primeres vinculades a l'energia han tingut un especial bon comportament gràcies a la recuperació de la demanda del cru i la intervenció sobre l'oferta. Els metalls industrials es ha estat afavorits per la fortalesa esperada del cicle econòmic. En contrast, els metalls preciosos, com ara l'or i la plata, han registrat davallades.

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

Durant el primer trimestre de l'any el fons ha mantingut en termes de durada un posicionament tàctic curt, de prop de 30 p. b. D'altra banda, destaquem com a posicions fora de l'índex el curt en bons sobirans dels EUA de manera especial en els trams de 2 i 30 anys en la idea d'un més mal comportament d'aquests respecte dels sobirans alemanys. També hem mantingut les posicions llargues en sobirans belgues i holandesos.

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

c) Índex de referència.

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

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

El patrimoni en la classe Estàndar s'ha reduït durant el primer trimestre de l'any 14,37%, mentre que el de la classe Cartera, 17,04%. El nombre de participis ha disminuït en la classe Estàndar 9,24% i en la classe Cartera s'ha reduït 95%.

Les despeses acumulades que ha tingut el fons han representat 0,28% del patrimoni mitjà del fons en la classe Estàndar i 0,08% en la classe Cartera.

La rendibilitat durant el període del fons ha estat -2,05% en la seva classe Estàndar i -1,85% en la seva classe Cartera, i la rendibilitat del seu índex de referència ha estat -1,84%.

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

El fons s'ha comportat més malament que la mitjana de fons amb la mateixa vocació inversora de la gestora amb una rendibilitat de -0,60%.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Durant el trimestre continuem sent força actius en la compra de bons en primari, sobretot en el cas d'agències, i destaquem les emissions del programa SURE per mitjà de l'emissor Unió Europea. Quant a la corba americana, ens hem posat curts en tots els trams, sobretot a la zona de 2 i 30 anys.

Entre les inversions que destaquem per la seva contribució positiva a la rendibilitat del fons tenim BN. France (Government Of) 0,5% 25.05.72, BN. Apple Inc. 3,2% 13.05.25 i entre aquelles que menys han contribuït BN. Deutsche Bahn FI GMBH 0,625% 08.12.50, BN.Nestlé FINANCE INTL LTD 0,375% 03.12.40.

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 10,12%.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 8,64 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de -0,19%. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors.

La remuneració mitjana de la liquiditat de la cartera del fons ha estat -0,4%.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat del fons en totes les seves classes ha estat 2,46%, inferior a la del seu índex de referència, que ha estat 2,48%.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONDS.

El trimestre següent serà clau per marcar la sortida de la crisi provocada per la pandèmia. Atesa l'efectivitat dels vaccins en el control dels contagis, el ritme de vacunació és molt important. Tant el Regne Unit com els EUA mantenen un ritme eficient de vacunació, mentre que Europa i els països emergents, en termes generals, han acumulat retards significatius. Ja observem, però, una acceleració del ritme en el trimestre, més claredat dels projectes de política fiscal i que els bancs centrals mantenen el compromís de suport monetari, que de manera conjunta garanteixen un rebot del creixement global que, tot i el retard, esperem que serà més fort del que es va anticipar al principi.

En aquest entorn, esperem un més bon comportament relatiu dels actius de risc. L'ancoratge, a causa de la política monetària, dels tipus en els trams curts de la renda fixa de més qualitat, juntament amb un augment de la tensió en els tipus de llarg termini, per la lògica pressió del creixement i expectatives d'inflació, mantenen un pendent positiu de la corba i impacte negatiu en la valoració dels trams llargs. A Europa esperem que aquesta pressió en la valoració persisteixi, tot i la contundent compra d'actius pel Banc Central Europeu. En l'univers de renda fixa, mantenim una preferència pels actius de crèdit amb menys impacte del tipus base en la seva valoració i amb el suport de la política expansiva dels bancs centrals.

L'entorn és favorable per a la renda variable, que es manté lleugerament sobreponderada. El fort creixement que s'espera per a enguany es manté com a vent favorable per al mercat, que s'haurà d'anar contrastant amb la recuperació de l'activitat de serveis, la constatació dels plans fiscals i un creixement en els beneficis empresarials que ha de suavitzar l'exigència en les valoracions. La recuperació cíclica, amb el suport de tipus d'interès baixos en el tram curt i l'expectativa de creixement, amb un pendent positiu de la corba de tipus, manté la consolidació d'expectativa de la rotació iniciada els trimestres anteriors, des dels baixos defensius i de creixement cap a cíclics i de valor. En termes geogràfics, tant pels baixos com per l'efecte multiplicador del creixement als EUA sobre altres regions, esperem un més bon comportament relatiu de mercats com ara l'europeu, japonès o emergents, respecte dels EUA.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

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

No aplicable