CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA DURACION CUBIERTA, FI

Nº Registro CNMV: 3099

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

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:

Dirección

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/01/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

Descripción general

Política de inversión: El Fondo Invierte principalmente en valores de renta fija privada, negociados en mercados europeos, así como otros grandes mercados
internacionales, incluidos emergentes sin límite predeterminado.
Las emisiones en las que invierta no tendrán rating mínimo, por lo que podría presentar en algunos momentos exposición a riesgo de
crédito de calidad crediticia inferior a media (inferior a BBB-).

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,64	0,81	1,46	1,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,02	0,01	-0,14

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PREMIUM	1.542.872,83	1.627.578,39	1.021	1.049	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	1.310.106,26	1.446.037,60	1.101	1.171	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	4.495.816,41	4.996.176,81	1.021	1.111	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
CARTERA	167,74	167,74	2	2	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
PREMIUM	EUR	14.522	15.722	16.324	16.640
ESTÁNDAR	EUR	11.710	13.904	14.177	17.749
PLUS	EUR	27.677	35.306	35.114	45.291
CARTERA	EUR	1	1	471	675

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
PREMIUM	EUR	9,4125	9,4944	9,0953	9,2798
ESTÁNDAR	EUR	8,9386	9,0570	8,7153	8,9450
PLUS	EUR	6,1562	6,2191	5,9666	6,1056
CARTERA	EUR	6,1958	6,2283	5,9435	6,0484

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PREMIUM	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

PLUS	al fondo	0,39	0,00	0,39	0,78	0,00	0,78	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,36	0,00	0,36	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,86	2,22	2,19	5,90	-10,39	4,39			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	28-10-2020	-1,95	09-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	09-11-2020	1,26	09-04-2020		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,11	1,87	1,80	6,05	7,45	1,49			
Ibex-35	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81	12,40			
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45	0,25			
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	2,96	1,10	0,95	3,20	4,38	1,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,17	7,17	7,40	7,63	7,87	1,17			

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

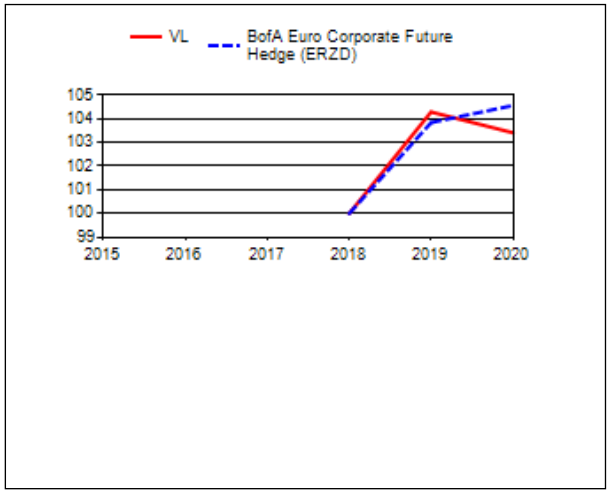
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,18	0,18	0,18	0,18	0,73	0,58	0,50	0,50

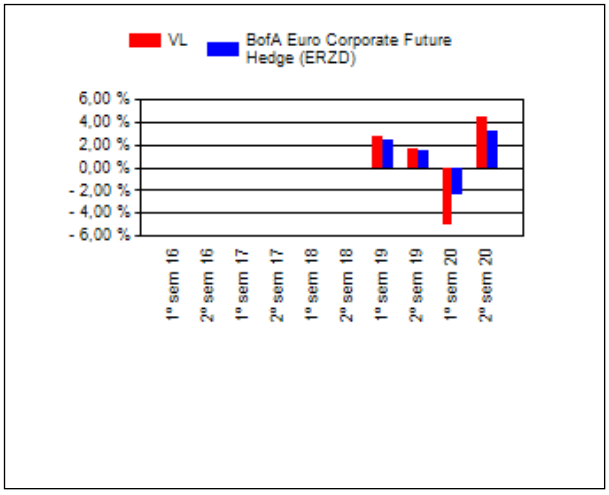
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 05/09/2018 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

***A) Individual** ESTÁNDAR **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,31	2,11	2,08	5,78	-10,48	3,92			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	28-10-2020	-1,95	09-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	09-11-2020	1,25	09-04-2020		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,11	1,86	1,80	6,04	7,44	1,49			
Ibex-35	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81	12,40			
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45	0,25			
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	2,96	1,10	0,95	3,20	4,38	1,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,21	7,21	7,44	7,67	7,91	1,20			

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

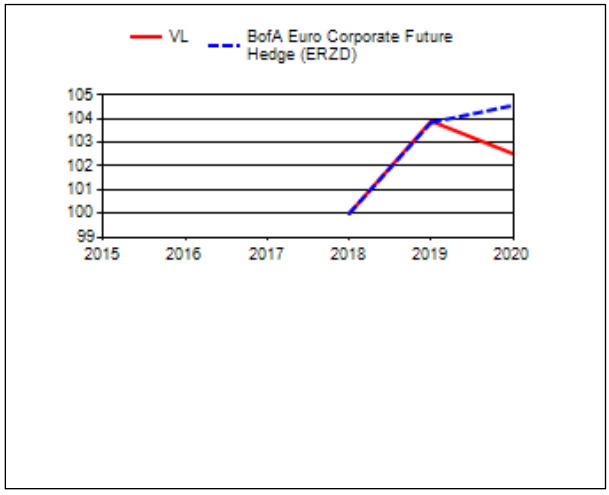
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,30	0,30	0,30	0,29	1,18	1,17	1,16	1,16

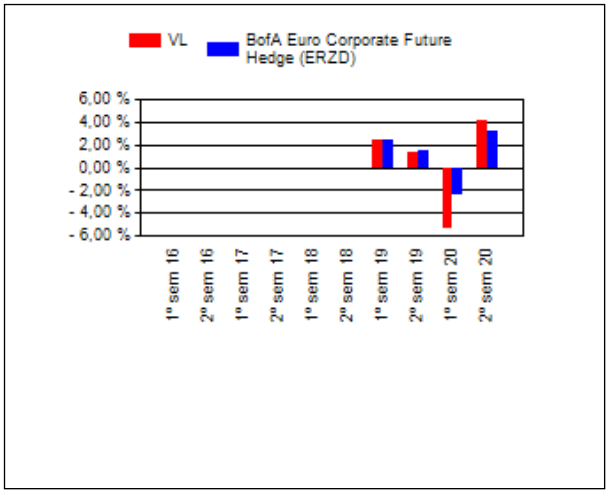
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 05/09/2018 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

***A) Individual** PLUS **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,01	2,18	2,15	5,86	-10,42	4,23			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	28-10-2020	-1,95	09-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	09-11-2020	1,26	09-04-2020		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,11	1,87	1,80	6,05	7,45	1,49			
Ibex-35	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81	12,40			
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45	0,25			
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	2,96	1,10	0,95	3,20	4,38	1,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,18	7,18	7,41	7,65	7,88	1,18			

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

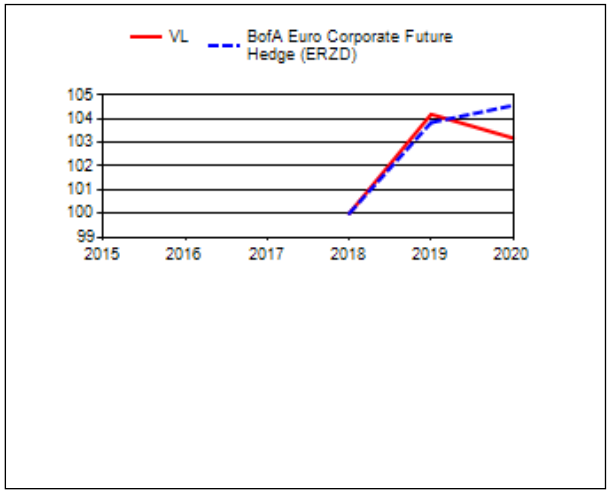
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,22	0,22	0,22	0,22	0,88	0,87	0,86	0,01

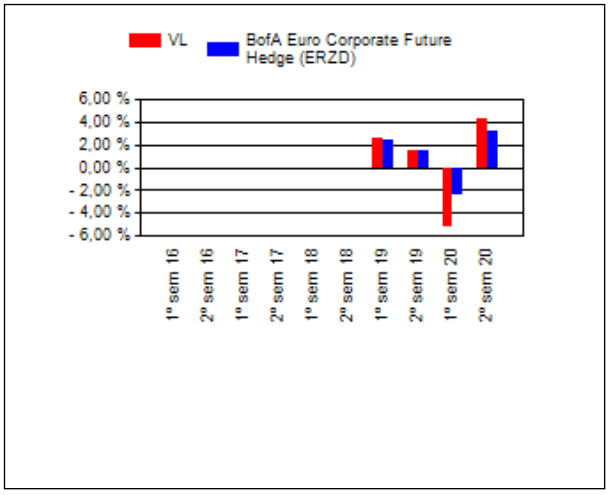
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 05/09/2018 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual *CARTERA* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,52	2,32	2,28	5,98	-10,31	4,79			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	28-10-2020	-1,95	09-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	09-11-2020	1,26	09-04-2020		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,11	1,87	1,80	6,04	7,45	1,49			
Ibex-35	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81	12,40			
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45	0,25			
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	2,96	1,10	0,95	3,20	4,38	1,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,14	7,14	7,37	7,61	7,84	1,14			

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

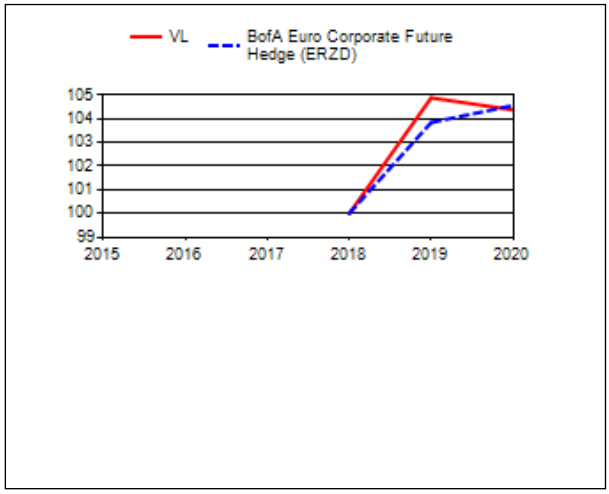
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,10	0,10	0,10	0,10	0,38	0,32	0,24	

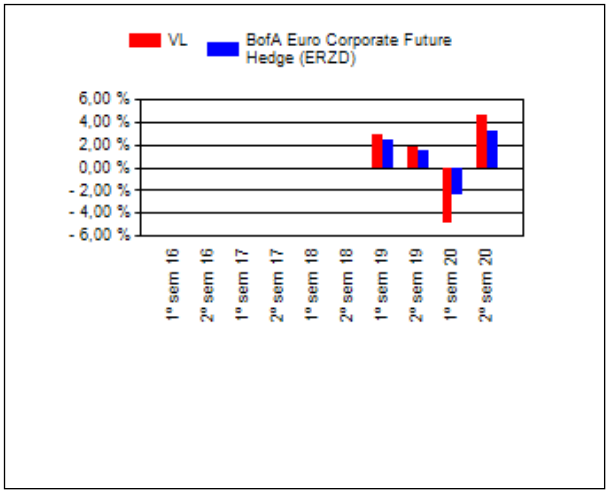
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 05/09/2018 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) 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 partícipes*	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	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 Liq. Constante de Deuda Pública	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 fondos	46.824.998	4.093.285	5,67

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	51.978	96,41	54.584	96,55
* Cartera interior	793	1,47	927	1,64
* Cartera exterior	51.039	94,67	53.553	94,73
* Intereses de la cartera de inversión	146	0,27	103	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.487	2,76	1.465	2,59
(+/-) RESTO	446	0,83	484	0,86
TOTAL PATRIMONIO	53.911	100,00 %	56.533	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	56.533	64.932	64.932	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,03	-8,36	-17,37	0,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,29	-5,70	-1,79	-183,75
(+) Rendimientos de gestión	4,75	-5,25	-0,88	-183,87
+ Intereses	-0,53	1,23	0,77	-140,06
+ Dividendos	0,01	0,04	0,05	-80,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	5,71	-3,54	1,82	-249,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,66	-2,52	-3,25	-75,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,22	-0,46	-0,26	-145,13
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-393,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,45	-0,91	-7,02
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,80	-6,35
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-6,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-26,90

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,68
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	7,14
+ 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	0,00	7,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	53.911	56.533	53.911	

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

3. Inversiones financieras

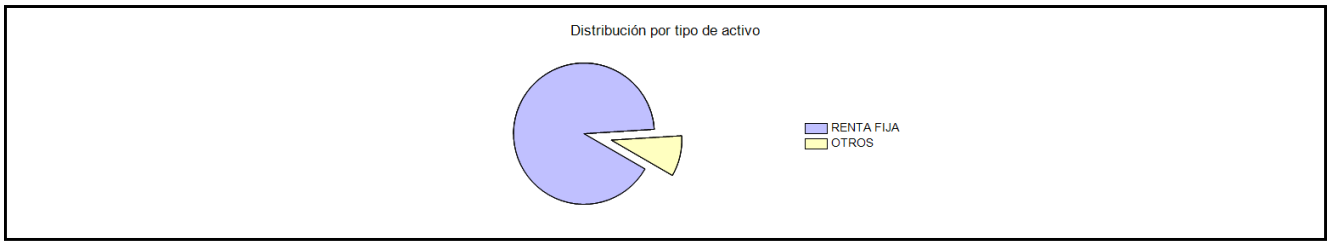
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	793	1,47	927	1,64
TOTAL RENTA FIJA	793	1,47	927	1,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	793	1,47	927	1,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	46.209	85,69	51.259	90,61
TOTAL RENTA FIJA	46.209	85,69	51.259	90,61
TOTAL IIC	4.830	8,96	2.167	3,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	51.039	94,65	53.426	94,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.832	96,12	54.353	96,08

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO|FUT SCHATZ 2Y|100000|FISICA	3.369	Inversión
FUT OAT	FUTURO|FUT OAT|100000	6.348	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO|FUT BUND 10Y|100000|FISICA	14.319	Inversión
F EURBUXL	FUTURO|F EURBUXL|100000|FISICA	2.223	Inversión
F BOBL	FUTURO|F BOBL|100000|FISICA	15.935	Inversión
Total subyacente renta fija		42194	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
ISHARES EUR HGH	OTROS|IIC|IE00BF3N7094	1.554	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ISH CORE EUR A	OTROS|IIC|IE00BF11F565	2.007	Inversión
Total otros subyacentes		3561	
TOTAL OBLIGACIONES		45756	

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 SGIIC, 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 SGIIC, 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 LMV)		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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 398.395,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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 compases 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 beneficiadas 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 el 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

En el fondo durante el periodo y dado el fuerte impacto que el desarrollo de Covid-19 ha tenido en los mercados, se ha realizado una gestión muy activa tanto de la duración como de exposición al crédito.

Durante el periodo se ha mantenido una visión constructiva sobre el crédito lo que nos ha llevado a construir cartera incrementando el peso en activos de riesgo. Esto se implementó con mayor intensidad tras conocer las primeras noticias positivas entorno a la vacuna de covid-19. Se aprovechó la apertura del mercado primario para tomar exposición al crédito. Además, se benefició la inversión a través de ETFs en mercados como el high yield y la inversión a través de CDS.

Se ha realizado una gestión activa de la divisa durante el periodo.

c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Corporates Futures Hedged Index

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha reducido en 690.918,61 Euros en la clase estándar, en 1.788.680,51 Euros en la clase plus, en 142.892,14 Euros en la clase Premium y en 46,15 Euros en la clase cartera. El número de partícipes ha disminuido en 70 en la clase estandar, en 90 en la clase plus, en 28 en la clase Premium y se ha mantenido en la clase cartera.

Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,59% y los gastos indirectos de 0,1% en la clase estándar, los gastos directos del 0.44% y los indirectos del 0.1% en la clase plus, los gastos directos de 0.37% y los indirectos del 0.1% en la clase Premium y del 0.19% los gastos directos y 0.01% los indirectos de la clase cartera.

La rentabilidad del fondo ha sido del 4,23' en la clase estandar, del 4,38% en la clase plus, 4,46% en la clase premium, y del 4,65% en la clase Cartera por encima del índice de referencia.

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 2,00%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, se ha mantenido la inversión en renta fija corporativa reflejando una visión constructiva sobre el activo tras un fuerte periodo de volatilidad.

Tras el verano, se redujo la exposición a crédito tomando beneficios del buen comportamiento experimentado ante la expectativa de un incremento de la volatilidad con motivo de los acontecimientos aún pendientes (segunda ola de covid-19, elecciones en EEUU, Brexit). La noticia sobre el éxito inminente de la vacuna de Pfizer y BioNtech primero, fue el catalizador que nos empujó a dar giro a nuestro posicionamiento, volviendo a tomar exposición al mercado de crédito al suponer un cambio drástico en el sentimiento inversor.

Finalmente, el año se saldó con unas elecciones americanas a favor de los demócratas y un acuerdo sobre la salida de Reino Unido de la Unión Europea, ambas noticias bien acogidas por los activos de riesgo.

El incremento de la exposición a crédito de la última parte del año se realizó principalmente a través de mercado primario, así como invirtiendo a través de ETFs en el mercado high yield y CDS.

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.

En este sentido se ha operado sobre tipos de interés. Además, se ha realizado operativa sobre derivados de crédito (CDS) tanto como cobertura como inversión.

El grado medio de apalancamiento ha sido del 64,01%.

d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia (30/06/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 10,61 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,77%. 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 le exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta el fondo, por lo que podría incluso presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia 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 1,33% 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 426,97€ y los gastos previstos para el ejercício 2021 se estima que serán de 367,12€

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679JR9 - BONOS|BANKINTER|.625|2027-10-06	EUR	204	0,38	378	0,67
ES0224244089 - BONOS|MAPFRE|4.375|2047-03-31	EUR	589	1,09	549	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		793	1,47	927	1,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		793	1,47	927	1,64
TOTAL RENTA FIJA		793	1,47	927	1,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		793	1,47	927	1,64
IT0004594930 - BONOS|ITALY|4|2020-09-01	EUR			105	0,19
IT0004695075 - BONOS|ITALY|4.75|2021-09-01	EUR	105	0,19		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		105	0,19	105	0,19
PTEDPKOM0034 - BONOS|ELECTRCPORTUGAL|4.496|2079-04-30	EUR	564	1,05	542	0,96
XS0162869076 - BONOS|TELEFONICA NL|5.875|2033-02-14	EUR	497	0,92	474	0,84
XS0834385923 - BONOS|BHP BILLITON FI|3.25|2027-09-24	EUR	126	0,23	607	1,07
XS0909359332 - BONOS|BAT INTL FINANC|2.75|2025-03-25	EUR			331	0,59
XS0986194883 - BONOS|INTESA SANPAOLO|4|2023-10-30	EUR	0	0,00	566	1,00
XS1028950290 - BONOS|NN GROUP NV|4.5|2099-01-15	EUR	232	0,43		
XS1721051495 - BONOS|EDP FINANCE BV|1.5|2027-11-22	EUR	545	1,01	528	0,93
XS1721423462 - BONOS|VODAFONE|1.125|2025-11-20	EUR	851	1,58	833	1,47
XS1725677543 - BONOS|INMOB COLONIAL|1.625|2025-11-28	EUR			504	0,89
XS1781401085 - BONOS|GRAND CITY PROP|1.5|2027-02-22	EUR	535	0,99	518	0,92
XS1795406575 - BONOS|TELEFONICA NL|3|2021-12-06	EUR	405	0,75	392	0,69
XS1796209010 - BONOS|GOLDMAN SACHS|2|2028-03-22	EUR	569	1,05	543	0,96
XS1843443786 - BONOS|ALTRIA|3.125|2031-06-15	EUR	239	0,44		
XS1846632104 - BONOS|EDP FINANCE BV|1.625|2026-01-26	EUR	538	1,00	527	0,93
XS1847692636 - BONOS|IBERDROLA FINAN|1.25|2026-10-28	EUR	317	0,59	330	0,58
XS1877860533 - BONOS|RABOBANK|4.625|2099-12-29	EUR	889	1,65	823	1,46
XS1890845875 - BONOS|IBER INTL|3.25|2021-02-12	EUR	559	1,04	535	0,95
XS1629387462 - BONOS|HEIDELBER FIN|1.5|2027-06-14	EUR			505	0,89
XS1629866432 - BONOS|AT&T|3.15|2036-09-04	EUR	509	0,94	455	0,81
XS1678970291 - BONOS|BARCLAYS|2|2028-02-07	EUR	1.131	2,10	1.083	1,92
BE0002592708 - BONOS|KBC|4.25|2021-04-24	EUR	833	1,55	764	1,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE6320935271 - BONOS|ANHEUSER-BUSCH|2.875|2032-04-02	EUR	828	1,54	750	1,33
DE000A289DC9 - BONOS|BASF|.25|2027-06-05	EUR			101	0,18
DE000A289QR9 - BONOS|DAIMLER AG|.75|2030-09-10	EUR	168	0,31		
DE000A289XG8 - BONOS|DAIMLER AG|2.375|2030-05-22	EUR	684	1,27	615	1,09
DE000A28VQD2 - BONOS|VONOVIA SE|2.25|2030-04-07	EUR	235	0,44	223	0,39
DE000A2R8ND3 - BONOS|VONOVIA SE|.625|2027-10-07	EUR	310	0,58	297	0,52
DE000A2RWZZ6 - BONOS|VONOVIA SE|1.8|2025-06-29	EUR			1.069	1,89
DE000A2YNZY4 - BONOS|DAIMLER AG|1.125|2034-08-08	EUR	107	0,20	93	0,16
DE000A2YPFA1 - BONOS|ALLIANZ|1.301|2049-09-25	EUR	519	0,96	483	0,85
XS1069439740 - BONOS|AXA|3.875|2021-10-08	EUR	115	0,21	550	0,97
XS1109765005 - BONOS|INTESA SANPAOLO|3.928|2026-09-15	EUR	225	0,42		
XS1140857316 - BONOS|STANDARDCHART|3.125|2024-11-19	EUR	512	0,95	506	0,89
XS1148073205 - BONOS|REPSOL ITL|2.25|2026-12-10	EUR	231	0,43	555	0,98
XS1180451657 - BONOS|ENI|1.5|2026-02-02	EUR	323	0,60	525	0,93
XS1191320297 - BONOS|GRAND CITY PROP|3.75|2021-02-18	EUR			518	0,92
XS1207058733 - BONOS|REPSOL ITL|4.5|2021-03-25	EUR	226	0,42	211	0,37
XS1247508903 - BONOS|BNP|6.125|2020-12-17	EUR			403	0,71
XS1293505639 - BONOS|ASR NEDERLAND|5.125|2021-09-29	EUR	239	0,44	583	1,03
XS1328173080 - BONOS|CRH FUNDING BV|1.875|2024-01-09	EUR	0	0,00	534	0,94
XS1384064587 - BONOS|BSAN|3.25|2026-04-04	EUR			546	0,97
XS1458408561 - BONOS|GOLDMAN SACHS|1.625|2026-07-27	EUR	543	1,01	523	0,93
XS1489184900 - BONOS|GLENCORE FIN EU|1.875|2023-09-13	EUR	207	0,38		
XS1508392625 - BONOS|ATF NETHERLANDS|3.75|2021-01-20	EUR			493	0,87
XS1529515584 - BONOS|HEIDELBERGER|1.5|2025-02-07	EUR			1.022	1,81
XS1554373834 - BONOS|FRESENIUS FIN|3|2032-01-30	EUR			708	1,25
XS1565131213 - BONOS|CAIXABANK|3.5|2021-02-15	EUR	535	0,99	526	0,93
XS1577731604 - BONOS|NOKIA|2|2024-03-15	EUR			719	1,27
XS1592168451 - BONOS|BANKINTER|2.5|2021-04-06	EUR			808	1,43
XS1597324950 - BONOS|ERSTE GR BK AKT|6.5|2021-04-15	EUR	458	0,85	422	0,75
FR0011225143 - BONOS|ELECTRICITE DE|4.125|2027-03-25	EUR	653	1,21	636	1,12
FR0011697028 - BONOS|ELECTRICITE DE|5|2021-01-22	EUR	590	1,09	539	0,95
FR0011896513 - BONOS|GROUPAMA SA|6.375|2021-05-28	EUR	1.195	2,22	1.113	1,97
FR0012444750 - BONOS|CR AGRIC ASSURA|4.25|2021-01-13	EUR	1.144	2,12	1.082	1,91
FR0013213295 - BONOS|ELECTRICITE DE|1|2026-10-13	EUR			522	0,92
FR0013217114 - BONOS|ORANGE SA|.875|2027-02-03	EUR	548	1,02	537	0,95
FR0013419736 - BONOS|CARREFOUR|1|2027-05-17	EUR	535	0,99	516	0,91
FR0013444692 - BONOS|ORANGE SA|1.375|2049-09-04	EUR	227	0,42	192	0,34
FR0013506300 - BONOS|ORANGE SA|1.625|2032-04-07	EUR	115	0,21	109	0,19
FR0013510179 - BONOS|GROUPE AUCHAN|2.875|2026-01-29	EUR	222	0,41		
FR0013515749 - BONOS|BANQUE FED CRED|1.25|2030-06-03	EUR	543	1,01		
FR0013516184 - BONOS|CREDIT AGRICOLE|1.625|2030-06-05	EUR	314	0,58	302	0,53
FR0013517307 - BONOS|CM AREKA|1.25|2029-06-11	EUR	533	0,99	300	0,53
FR0013524865 - BONOS|GROUPE AUCHAN|3.25|2027-07-23	EUR	116	0,21		
FR0013534484 - BONOS|ORANGE SA|.125|2029-09-16	EUR	302	0,56		
FR00140003P3 - BONOS|BANQUE FED CRED|.1|2027-10-08	EUR	302	0,56		
XS1907120791 - BONOS|AT&T|2.35|2029-09-05	EUR	1.744	3,23	1.639	2,90
XS1951220596 - BONOS|BANKIA, S.A.|3.75|2029-02-15	EUR	324	0,60		
XS1980064833 - BONOS|CITIGROUP|1.25|2029-04-10	EUR	542	1,00	522	0,92
XS1995795504 - BONOS|COCA-COLA HBC F|1.625|2031-05-14	EUR	226	0,42		
XS2000719992 - BONOS|ENEL|3.5|2021-05-24	EUR	222	0,41	209	0,37
XS2002017361 - BONOS|VODAFONE|.9|2026-11-24	EUR	530	0,98	511	0,90
XS2004381245 - BONOS|TOTAL CAPITAL S|1.535|2039-05-31	EUR	236	0,44	211	0,37
XS2023873149 - BONOS|AROUNDTOWN SA|1.45|2028-07-09	EUR	318	0,59		
XS2049548444 - BONOS|GM FINL CO|.2|2022-09-02	EUR	401	0,74	385	0,68
XS2053052895 - BONOS|EDP FINANCE BV|.375|2026-09-16	EUR	594	1,10	577	1,02
XS2055728054 - BONOS|BMW FINANCE NV|.375|2027-09-24	EUR	211	0,39	397	0,70
XS2055758804 - BONOS|CAIXABANK|.625|2024-10-01	EUR	505	0,94	486	0,86
XS2056491587 - BONOS|GENERALI|2.124|2030-10-01	EUR	428	0,79	677	1,20
XS2056697951 - BONOS|AIB GROUP PLC|5.25|2021-04-09	EUR	424	0,79	284	0,50
XS2066706735 - BONOS|ENEL FINANCE NV|1.125|2034-10-17	EUR	145	0,27	138	0,24
XS2075811948 - BONOS|JPMORGAN CHASE|1.047|2032-11-04	EUR	432	0,80		
XS2101558307 - BONOS|UNICREDIT SPA|2.731|2032-01-15	EUR	203	0,38		
XS2103014291 - BONOS|E.ON|.375|2027-09-29	EUR	257	0,48	249	0,44
XS2104967695 - BONOS|UNICREDIT SPA|1.2|2021-01-20	EUR			556	0,98
XS2117755053 - BONOS|ABBVIE INC|2.625|2028-11-15	EUR			1.135	2,01
XS2125145867 - BONOS|GM FINL CO|.85|2026-02-26	EUR	536	0,99	467	0,83
XS2125914833 - BONOS|ABBVIE INC|2.625|2028-11-15	EUR	1.185	2,20		
XS2148370211 - BONOS|BANK OF AMERICA|3.648|2021-03-31	EUR	627	1,16		
XS2152899584 - BONOS|E.ON|1|2025-10-07	EUR	145	0,27	143	0,25
XS2153406868 - BONOS|TOTAL CAPITAL S|1.491|2027-04-08	EUR	440	0,82	427	0,76
XS2154325562 - BONOS|GRAND CITY PROP|1.7|2024-04-09	EUR	326	0,60	623	1,10
XS2156244043 - BONOS|HOLCIM FINANCE|2.375|2025-04-09	EUR	551	1,02	538	0,95
XS2169281487 - BONOS|CRH FUNDING BV|1.625|2030-05-05	EUR	212	0,39	197	0,35
XS2176560444 - BONOS|VERIZON|1.3|2033-05-18	EUR	966	1,79	1.193	2,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2176561095 - BONOS|VERIZON|1.85|2040-05-18	EUR	383	0,71	342	0,60
XS2176605306 - BONOS|TOTAL CAPITAL S|.952|2031-05-18	EUR	217	0,40	206	0,36
XS2176621170 - BONOS|INGGROEP|2.125|2031-05-26	EUR	428	0,79	410	0,73
XS2176686546 - BONOS|CREDIT SUISSE L|.45|2025-05-19	EUR	270	0,50	267	0,47
XS2177021271 - BONOS|LINDE FINANCE|.25|2027-05-19	EUR	918	1,70	907	1,60
XS2177441990 - BONOS|TELEFONICA SAU|1.201|2027-08-21	EUR			612	1,08
XS2177580508 - BONOS|E.ON|.875|2031-08-20	EUR	730	1,35	689	1,22
XS2182404298 - BONOS|BBVA|.75|2025-06-04	EUR			202	0,36
XS2183818637 - BONOS|STANDARDCHART|2.5|2021-09-09	EUR	221	0,41	209	0,37
XS2186001314 - BONOS|REPSOL ITL|4.247|2021-12-13	EUR	781	1,45	710	1,26
XS2191509038 - BONOS|CARLSBERG A/S|.375|2027-06-30	EUR	508	0,94		
XS2194370727 - BONOS|BSAN|1.125|2027-06-23	EUR			503	0,89
XS2199266003 - BONOS|BAYER|.75|2027-01-06	EUR	310	0,58		
XS2221845683 - BONOS|MUENCHENER R.|1.25|2041-05-25	EUR	208	0,39		
XS2242633258 - BONOS|PEPSICO INC|.4|2032-10-09	EUR	203	0,38		
XS2244941147 - BONOS|IBER INTL|2.25|2021-04-28	EUR	210	0,39		
XS2261215011 - BONOS|HOLCIM FINANCE|.5|2031-04-23	EUR	217	0,40		
XS2264977146 - BONOS|COCA-COLA EUROP|.2|2028-12-02	EUR	226	0,42		
XS2271225281 - BONOS|GRAND CITY PROP|1.5|2099-03-11	EUR	593	1,10		
XS2273810510 - BONOS|AROUNDTOWN SA|.001|2026-07-16	EUR	294	0,55		
FR00140005J1 - BONOS|BNP|.375|2027-10-14	EUR	202	0,38		
FR00140005L7 - BONOS|ORANGE SA|1.75|2021-10-15	EUR	518	0,96		
FR0014000PF1 - BONOS|VINCI||2028-11-27	EUR	100	0,19		
FR0014000RR2 - BONOS|ENGIE SA|1.5|2021-11-30	EUR	204	0,38		
FR0014000Y93 - BONOS|CREDIT AGRICOLE|.125|2027-12-09	EUR	899	1,67		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		44.515	82,55	47.113	83,27
XS1603892065 - BONOS|MORGANSTANLEY|-.258|2020-08-10	EUR			501	0,89
DE000A2GSCY9 - BONOS|DAIMLER AG|-.498|2021-01-04	EUR	499	0,93	480	0,85
XS1691349523 - BONOS|GOLDMAN SACHS|-.461|2020-09-28	EUR			983	1,74
XS1907118464 - BONOS|AT&T|-.33|2020-09-04	EUR			997	1,76
XS1048568452 - BONOS|FIATFINANCE|4.75|2021-03-22	EUR	1.090	2,02	1.080	1,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.589	2,95	4.041	7,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		46.209	85,69	51.259	90,61
TOTAL RENTA FIJA		46.209	85,69	51.259	90,61
IE00B4L5ZG21 - ETF|ISHARES ETFS/IR	EUR	1.204	2,23	1.165	2,06
IE00BF11F565 - ETF|ISHARES ETFS/IR	EUR	2.064	3,83	1.002	1,77
IE00BF3N7094 - ETF|ISHARES ETFS/IR	EUR	1.563	2,90		
TOTAL IIC		4.830	8,96	2.167	3,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		51.039	94,65	53.426	94,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		51.832	96,12	54.353	96,08

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIIC 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 SGIIC 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 SGIIC 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 policita de compensación especifica 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.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable