

CAIXABANK AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 93

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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

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: 09/02/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 - Bajo

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte su patrimonio en activos de renta fija, tanto pública como privada. Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-). La duración media de la cartera del Fondo será inferior a 3 años.

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	0,51	0,84	1,35	1,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,37	-0,38	-0,44

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	2.295.843,75	2.316.487,56	216	220	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
PLUS	5.611.360,12	6.249.498,68	2.171	2.409	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	8.059.278,90	9.008.793,90	12.359	13.398	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
INSTITUCIONAL	7.521.067,38	7.521.067,38	3	3	EUR	0,00	0,00	5000000.00 Euros	NO
CARTERA	48.022.198,20	49.029.821,27	2.531	2.990	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	70.866	80.562	97.942	154.428
PLUS	EUR	171.616	214.708	265.559	385.088
ESTÁNDAR	EUR	244.895	307.663	379.043	497.564
INSTITUCIONAL	EUR	45.267	52.141	44.844	122.671
CARTERA	EUR	289.540	145.466	3.464.563	1.825.945

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
PREMIUM	EUR	30,8672	30,8425	30,7014	31,1504
PLUS	EUR	30,5836	30,5591	30,4193	30,8642
ESTÁNDAR	EUR	30,3868	30,3624	30,2235	30,6655
INSTITUCIONAL	EUR	6,0187	6,0018	5,9625	6,0374
CARTERA	EUR	6,0293	6,0076	5,9602	6,0305

(*)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	0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
INSTITUCIONAL	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,33	0,72						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	28-10-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,05	03-11-2020				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,35	0,54						
Ibex-35		25,50	21,24						
Letra Tesoro 1 año		0,15	0,10						
ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)		0,29	0,36						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

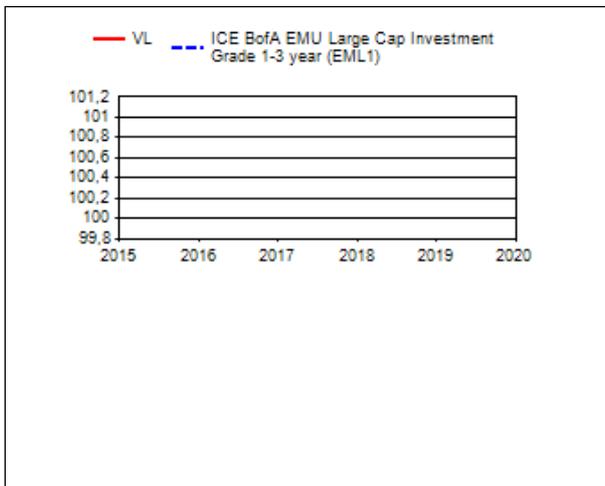
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,51	0,14	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	0,66

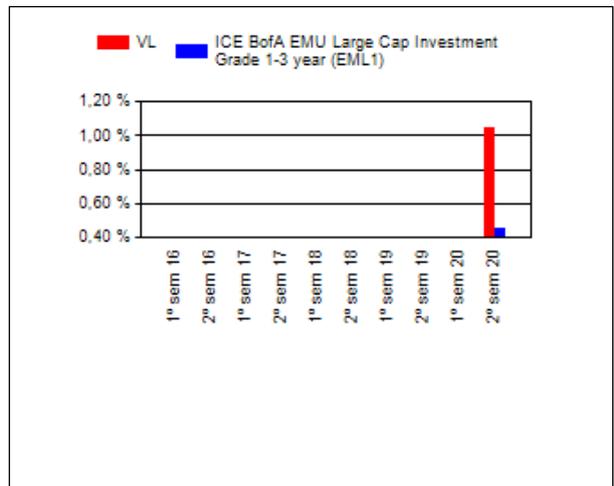
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción 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 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,33	0,72						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	28-10-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,05	03-11-2020				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,35	0,54						
Ibex-35		25,50	21,24						
Letra Tesoro 1 año		0,15	0,10						
ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)		0,29	0,36						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

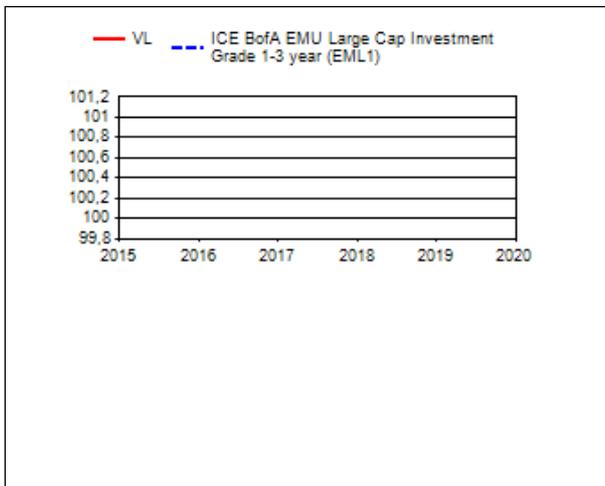
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,51	0,14	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	0,77

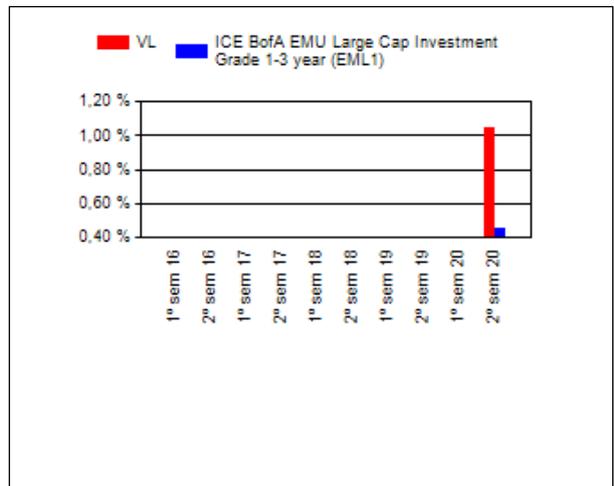
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción 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 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,33	0,72						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	28-10-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,05	03-11-2020				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,35	0,54						
Ibex-35		25,50	21,24						
Letra Tesoro 1 año		0,15	0,10						
ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)		0,29	0,36						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

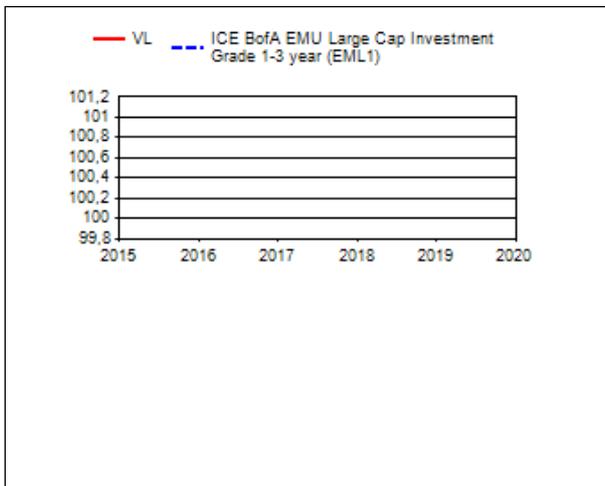
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,51	0,14	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	0,91

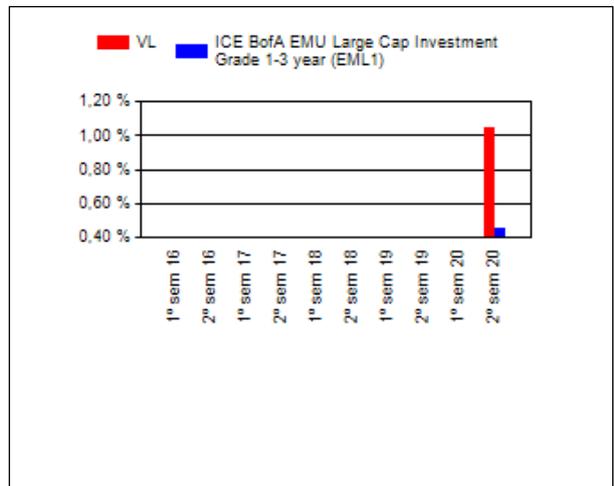
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción 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 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual INSTITUCIONAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,38	0,77						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	28-10-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,05	03-11-2020				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,35	0,54						
Ibex-35		25,50	21,24						
Letra Tesoro 1 año		0,15	0,10						
ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)		0,29	0,36						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

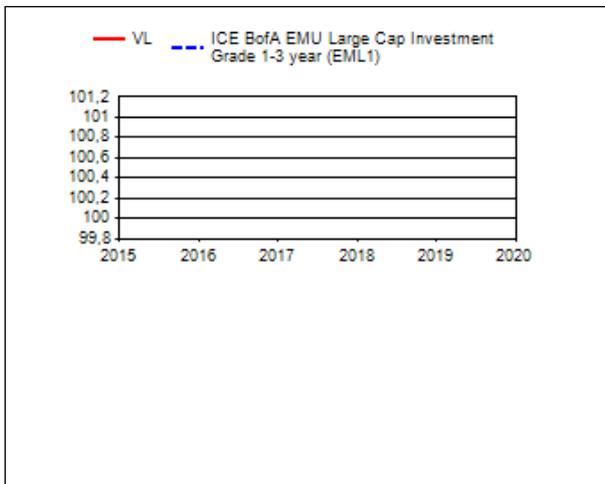
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,31	0,09	0,08	0,08	0,08	0,31	0,31	0,31	0,19

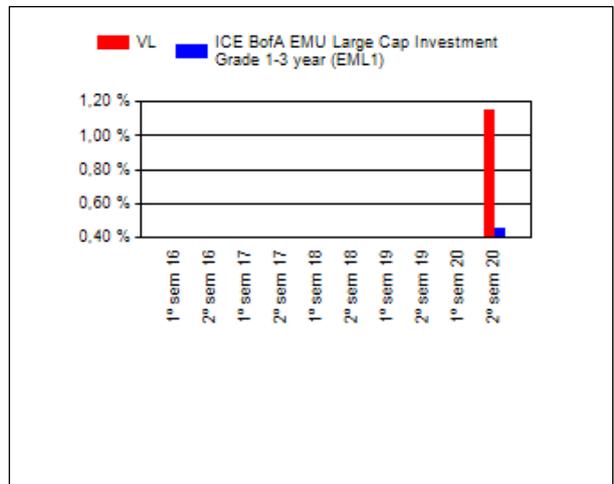
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción 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 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,40	0,80						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	28-10-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,06	03-11-2020				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,35	0,54						
Ibex-35		25,50	21,24						
Letra Tesoro 1 año		0,15	0,10						
ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)		0,29	0,36						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

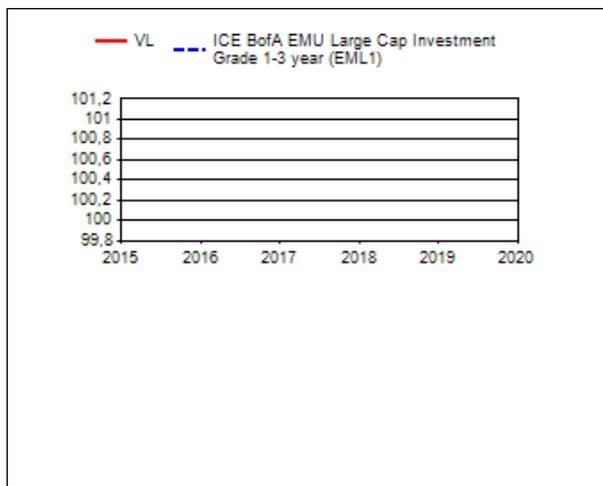
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,23	0,07	0,06	0,06	0,06	0,23	0,23	0,19	

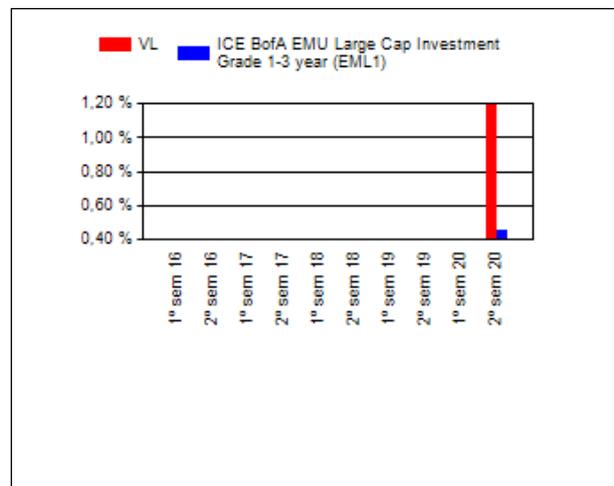
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción 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 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	775.730	94,35	789.123	90,95
* Cartera interior	48.589	5,91	33.022	3,81
* Cartera exterior	732.732	89,12	759.867	87,58
* Intereses de la cartera de inversión	-5.591	-0,68	-3.766	-0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	45.067	5,48	77.691	8,95
(+/-) RESTO	1.388	0,17	861	0,10
TOTAL PATRIMONIO	822.184	100,00 %	867.675	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	867.675	800.539	800.539	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,45	8,80	2,46	-172,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,11	-1,03	0,06	-359,22
(+) Rendimientos de gestión	1,31	-0,82	0,47	-256,75
+ Intereses	0,19	0,46	0,65	-59,32
+ Dividendos	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,02	-1,30	-0,30	-177,07
± 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)	0,00	-0,08	-0,08	-99,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,16	0,10	0,26	60,83
± Otros resultados	-0,08	-0,01	-0,09	666,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,21	-0,41	-3,65
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,36	-3,11
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-3,38
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-18,81

	% 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	-11,20
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,82
+ 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	-98,82
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	822.184	867.675	822.184	

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	31.589	3,84	33.022	3,81
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	17.000	2,07		
TOTAL RENTA FIJA	48.589	5,91	33.022	3,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	48.589	5,91	33.022	3,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	648.429	78,88	683.394	78,76
TOTAL RENTA FIJA	648.429	78,88	683.394	78,76
TOTAL IIC	84.308	10,25	75.915	8,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	732.738	89,13	759.308	87,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	781.326	95,04	792.330	91,32

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	190.804	Inversión
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	5.847	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	40.350	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	14.254	Inversión
F SHORT EUROBT	FUTURO F SHORT EUROBT 100000 FISICA	6.337	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	79.128	Inversión
Total subyacente renta fija		336719	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		336719	

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, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión y depositaría del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio de 2020, en aplicación del criterio siguiente:

Clase Estándar: Mínimo (comisión gestión 1% + comisión depósito 0,1% ; Máximo (0,50% ; Euribor12M + 0,50%))

Clase Plus: Mínimo (comisión gestión 0,775% + comisión depósito 0,075% ; Máximo (0,50% ; Euribor12M + 0,50%))

Clase Premium: Mínimo (comisión gestión 0,6% + comisión depósito 0,05% ; Máximo (0,50% ; Euribor12M + 0,50%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles de junio 2020 ha sido -0,180%, la comisión total en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2020, es:

Clase Estándar: Mínimo (comisión gestión 1% + comisión depósito 0,1% ; Máximo (0,50% ; 0,320%)) = 0,50%.

Clase Plus: Mínimo (comisión gestión 0,775% + comisión depósito 0,075% ; Máximo (0,50% ; 0,320%)) = 0,50%.

Clase Premium: Mínimo (comisión gestión 0,6% + comisión depósito 0,05% ; Máximo (0,50% ; 0,320%)) = 0,50%.

La distribución de la comisión total resultante se realiza de manera que la comisión de depositaria es igual al 9% de la comisión total (comisión de gestión más comisión de depositaría), redondeado el resultado al 0,025% más cercano.

En concreto, la distribución de comisiones en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2020, es:

Clase Estándar:

Comisión de gestión 0,45%

Comisión de depositaría 0,05%

Clase Plus:

Comisión de gestión 0,45%

Comisión de depositaría 0,05%

Clase Premium:
 Comisión de gestión 0,45%
 Comisión de depositaria 0,05%

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

a) El 31 de diciembre de 2020 existe un partícipe con 220.062.216,33 euros que representan el 26,77 % del patrimonio.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 785.001.598,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,50 %.

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.

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.

Durante el periodo, se ha gestionado de forma muy activa tanto la duración, la exposición a bonos de gobierno periférico y la exposición al segmento de crédito. El apoyo por parte del BCE, a través de su programa de compras, que además ha sido ampliado y extendido en diciembre, confirman nuestra visión constructiva en el mercado de crédito. Por su parte, la aprobación del Fondo de Recuperación beneficia, principalmente, a los países más golpeados por el covid, entre ellos, España e Italia, lo que nos ha llevado a tener una visión algo más positiva en la deuda gubernamental de estos países. Por último, la victoria demócrata en EE.UU. y el acuerdo alcanzado entre la Unión Europea y Reino Unido para evitar un Brexit duro, nos han hecho enfocar la recta final del año con algo más de cautela en cuanto a la evolución de los bonos de gobierno de Alemania y EE.UU. La duración se ha mantenido en niveles moderados y se ha gestionado de forma táctica en el rango 1,75-1,95 años.

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1). 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 disminuido en el periodo un 9,6%; en la clase estándar, ha disminuido un 927% en la clase plus y ha disminuido un 0,89% en la clase cartera, mientras que ha aumentado un 0,15% en la clase Premium y ha aumentado un 1,15% en la clase institucional.

El número de partícipes ha bajado un 7,75% en la clase estándar, ha bajado un 9,88% en la clase plus, ha bajado un 1,82% en la clase Premium y ha bajado un 15,41% en la clase cartera y se ha mantenido sin cambios en la clase institucional.

Los gastos soportados en el periodo por el fondo han sido del 0,26% en las clases estándar, plus y premium, del 0,16% en la clase institucional y del 0,12% en la clase cartera.

La rentabilidad neta del fondo en el periodo ha sido del 1,05% en las clases estándar, plus y premium, del 1,15% en la clase institucional y del 1,20% en la clase cartera, superiores a la de su índice de referencia que ha sido de 0,45%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría que ha sido del 0,22%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, se ha gestionado de forma muy activa la duración, la exposición a bonos de gobierno periférico y la exposición al segmento de crédito. La duración se ha mantenido en niveles moderados y se ha gestionado de forma táctica en el rango 1,75-2 años. Esta gestión de la duración se ha realizado, principalmente, con el futuro a 10 años alemán y francés. Adicionalmente, al final del semestre, de la mano de la victoria de los demócratas en EE.UU. y ante las expectativas de que se apruebe un mayor paquete fiscal pasamos a tener también una posición vendida en el futuro del Treasury americano a 5 años. Por los mismos motivos mantuvimos, en el mes de septiembre, una estrategia de positivización en la curva americana. El peso material en periferia y en renta fija privada han sido otras de las características principales del posicionamiento del fondo durante el periodo. Dentro de la deuda soberana periférica, al principio el semestre, se aumentó el peso en gobierno italiano, por ser Italia uno de los países más beneficiados del Fondo

de Recuperación europeo, para pasar a reducirlo en los últimos meses del año. Sin embargo, durante el periodo se ha bajado el peso en deuda corporativa española y portuguesa, después de haber alcanzado niveles en los diferenciales que consideramos que invitan a tomar beneficios. Por la parte del crédito, con el objetivo de gestionar la volatilidad que ha dominado al mercado como consecuencia de la incertidumbre generada por las elecciones americanas y la dudas acerca de la capacidad de sacar adelante un nuevo paquete fiscal, hemos gestionado activamente la exposición al mercado de crédito implementado, tácticamente, coberturas con derivados de crédito. En lo que se refiere al crédito cash, se sube ligeramente la exposición a través de bonos verdes y sociales de Repsol, BNP, EDP, ING, Credit Mutuel, Enel, EON y Engie y se reduce el sesgo a favor de deuda no financiera subiendo ligeramente exposición al crédito a través de deuda financiera SNPR y AT1s.

La posición mantenida en el ETF de crédito iShares Euro Corporate Ex Financials 1-5 ha sido, con un +0,18%, el principal contribuidor a la rentabilidad del fondo. También han contribuido muy positivamente, con un +0,08% en ambos casos, las posiciones en el bono de gobierno italiano de vencimiento noviembre 2022. También contribuía muy positivamente, con un +0,05% el bono de Colonial de vencimiento junio de 2023. Por el lado negativo el principal detractor ha sido la posición de liquidez en dólar que ha lastrado la rentabilidad del fondo en un -0,07% y la mantenida en futuros del gobierno alemán a 2 años que ha retraído un -0,02% a la rentabilidad del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 35,95%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (31/12/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,71 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0.03%. 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 rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del -0,39% (anualizado) y la rotación de la cartera de un 0,51. Este fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, 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 ha sido del 0,35%, superior a la del índice de referencia, que ha sido del 0,29% y a la de la letra del Tesoro a un año 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 4.397,33€ y los gastos previstos para el ejercicio 2021 se estima que serán de 3.393,22€

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E85 - BONOS TESORO PUBLICO 25 2024-07-30	EUR	27.784	3,38		
ES00000123X3 - BONOS TESORO PUBLICO 4,4 2023-10-31	EUR			29.324	3,38
XS2173111282 - BONOS ICO 25 2024-04-30	EUR			2.216	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		27.784	3,38	31.540	3,64
XS2173111282 - BONOS ICO 25 2024-04-30	EUR	2.236	0,27		
ES0213307046 - BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2021-03-15	EUR	1.569	0,19	1.482	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.805	0,46	1.482	0,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		31.589	3,84	33.022	3,81
ES0000128B8 - REPO TESORO PUBLICO -518 2021-01-04	EUR	17.000	2,07		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		17.000	2,07		
TOTAL RENTA FIJA		48.589	5,91	33.022	3,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		48.589	5,91	33.022	3,81
FR0011486067 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	9.612	1,17		
IE00B6X95T99 - BONOS EIRE 3.4 2024-03-18	EUR	3.406	0,41		
IT0004848831 - BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	72.078	8,77	53.040	6,11
IT0004953417 - BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	14.355	1,75		
IT0005325946 - BONOS ITALY 95 2023-03-01	EUR	9.325	1,13	6.140	0,71
IT0005344335 - BONOS ITALY 2.45 2023-10-01	EUR	8.641	1,05		
IT0005348443 - BONOS ITALY 2.3 2021-10-15	EUR			23.174	2,67
PTOTEAEO0021 - BONOS PORTUGAL 4.95 2023-10-25	EUR	7.041	0,86		
PTOTESOE0013 - BONOS PORTUGAL 2.2 2022-10-17	EUR			32.447	3,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		124.458	15,14	114.800	13,23
PTOTEOE0007 - BONOS PORTUGAL 3.85 2021-04-15	EUR	7.978	0,97	8.008	0,92
IT0005387078 - BONOS ITALY 2020-10-14	EUR			39.069	4,50
IT0005389561 - LETRAS ITALY 2020-11-13	EUR			15.030	1,73
IT0005394421 - LETRAS ITALY 2020-12-14	EUR	0	0,00	11.508	1,33
IT0004966401 - BONOS ITALY 3.75 2021-05-01	EUR	25.630	3,12	25.648	2,96
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		33.608	4,09	99.263	11,44
EU000A284451 - BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2025-11-04	EUR	20.330	2,47		
FR0010891317 - BONOS ELECTRICITE DE 4.625 2030-04-26	EUR	4.039	0,49	3.848	0,44
DE000A19B8D4 - BONOS VONOVIA SE 75 2022-01-25	EUR	5.819	0,71	5.780	0,67
DE000A289QR9 - BONOS DAIMLER AG 75 2030-09-10	EUR	3.126	0,38		
DE000A289RN6 - BONOS DAIMLER AG 2.625 2025-04-07	EUR	6.875	0,84	6.601	0,76
DE000A28VQC4 - BONOS VONOVIA SE 1.625 2024-04-07	EUR	2.213	0,27	2.192	0,25
DE000A2R8NC5 - BONOS VONOVIA SE 1.125 2023-04-06	EUR	4.823	0,59	4.769	0,55
XS1471646965 - BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR			15.538	1,79
XS1489184900 - BONOS GLENCORE FIN EU 1.875 2023-09-13	EUR	13.652	1,66		
XS1490960942 - BONOS TELEFONICA NL 3.75 2021-03-15	EUR	1.878	0,23	1.803	0,21
FR0012444750 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2021-01-13	EUR	5.735	0,70	5.436	0,63
FR0012602753 - BONOS ENGIE SA 5 2022-03-13	EUR	6.054	0,74	6.036	0,70
FR0013063385 - BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2027-11-30	EUR	10.762	1,31	10.560	1,22
FR0013245859 - BONOS ENGIE SA 875 2024-03-27	EUR	5.687	0,69		
FR0013310224 - BONOS ORANGE SA 1.375 2030-01-16	EUR	3.381	0,41	3.236	0,37
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE 4 2021-10-04	EUR	1.973	0,24	1.855	0,21
FR0013506508 - BONOS LVMH MOET HENNE 75 2025-04-07	EUR			9.429	1,09
FR0013517307 - BONOS CM AREKA 1.25 2029-06-11	EUR	3.198	0,39		
FR00140005J1 - BONOS BNP 375 2027-10-14	EUR	3.038	0,37		
FR0014000PF1 - BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	3.009	0,37		
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3.25 2021-02-12	EUR	5.587	0,68	5.354	0,62
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK 1.25 2025-05-28	EUR	3.587	0,44	3.481	0,40
XS2183818637 - BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR	2.210	0,27	2.091	0,24
XS2221845683 - BONOS MUECHENER R. 1.25 2041-05-25	EUR	3.124	0,38		
XS2244941063 - BONOS IBER INTL 1.874 2021-04-28	EUR	1.754	0,21		
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	2.768	0,34		
XS1907120791 - BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	2.113	0,26	1.975	0,23
XS1909186451 - BONOS INGGROEP 2.5 2030-11-15	EUR	3.722	0,45		
XS1960685383 - BONOS NOKIA 2 2026-03-11	EUR			1.201	0,14
XS1961772560 - BONOS TELEFONICA SAU 1.788 2029-03-12	EUR			1.083	0,12
XS1976945722 - BONOS ING BANK NV 0.001 2022-04-08	EUR			17.483	2,01
XS2047500769 - BONOS E.ON 2024-08-28	EUR	6.041	0,73		
XS2049548444 - BONOS GM FINL CO 2 2022-09-02	EUR	10.024	1,22	3.849	0,44
XS2055647213 - BONOS ABBVIE INC 1.25 2031-11-18	EUR	2.168	0,26		
XS2066706818 - BONOS ENEL FINANCE NV 0.01 2024-06-17	EUR	6.033	0,73		
XS1508392625 - BONOS ATF NETHERLANDS 3.75 2021-01-20	EUR			5.926	0,68
XS1527758145 - BONOS IBERDROLA FINAN 1 2024-03-07	EUR			8.312	0,96
XS1531174388 - BONOS BARCLAYS 1.875 2023-12-08	EUR	5.346	0,65	5.208	0,60
XS1613140489 - BONOS REPSOL ITL 5 2022-05-23	EUR	4.591	0,56	4.546	0,52
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG A/S 5 2023-09-06	EUR	7.129	0,87		
XS1678970291 - BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR	13.886	1,69	13.284	1,53
XS1693818285 - BONOS TOTAL CAPITAL SI 625 2024-10-04	EUR	5.748	0,70	5.648	0,65
XS1761785077 - BONOS RWE FIN 1.5 2029-07-31	EUR	1.123	0,14	1.079	0,12
XS1829217428 - BONOS RWE FIN 75 2022-11-30	EUR	15.278	1,86	15.182	1,75
XS1843444081 - BONOS ALTRIA 1 2023-02-15	EUR	8.181	0,99		
PTEDPKM0034 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	5.520	0,67		
XS0479869744 - BONOS VODAFONE 4.65 2022-01-20	EUR	4.436	0,54	4.419	0,51
XS2154325562 - BONOS GRAND CITY PROP 1.7 2024-04-09	EUR	7.477	0,91	7.376	0,85
XS0826634874 - BONOS RABOBANK 4.125 2022-09-14	EUR	10.536	1,28	10.466	1,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0882849507 - BONOS GOLDMAN SACHS 3.25 2023-02-01	EUR	13.211	1,61	13.007	1,50
XS0883614231 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.75 2023-02-01	EUR	0	0,00	4.324	0,50
XS0971213201 - BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR	11.503	1,40		
XS0874864860 - BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	6.754	0,82	13.425	1,55
XS0975256685 - BONOS REPSOL ITL 3.625 2021-10-07	EUR			17.154	1,98
XS0986194883 - BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	9.167	1,12	8.914	1,03
XS1002933072 - BONOS HEIDELBER FIN 3.25 2021-10-21	EUR			1.923	0,22
XS1045553812 - BONOS BANQUE FED CRED 2.625 2024-03-18	EUR	9.972	1,21	6.079	0,70
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	9.907	1,20		
XS1076018131 - BONOS AT&T 2.4 2024-03-15	EUR	8.810	1,07	8.609	0,99
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	3.258	0,40		
XS1111324700 - BONOS EDP FINANCE BV 2.625 2022-01-18	EUR			16.713	1,93
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	9.521	1,16	5.246	0,60
XS1115490523 - BONOS ORANGE SA 4 2020-10-01	EUR			361	0,04
XS1207058733 - BONOS REPSOL ITL 4.5 2021-03-25	EUR	3.310	0,40		
XS1241701413 - BONOS INMOB COLONIAL 2.728 2023-06-05	EUR			15.538	1,79
XS1247508903 - BONOS BNP 6.125 2021-06-17	EUR	5.199	0,63		
XS1328173080 - BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	7.439	0,90		
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	6.435	0,78	6.314	0,73
XS1382792197 - BONOS DT INT FIN 6.25 2023-04-03	EUR	12.782	1,55		
XS1387174375 - BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	0	0,00	15.565	1,79
XS1401331753 - BONOS CARRFOUR 7.5 2024-04-26	EUR	10.867	1,32	10.742	1,24
XS1405774990 - BONOS ASML HOLDING NV 6.25 2022-07-07	EUR	11.751	1,43	11.714	1,35
XS1413581205 - BONOS TOTAL FINA 3.875 2021-05-18	EUR	11.241	1,37	6.807	0,78
XS1425367494 - BONOS ERSTE GR BK AKT 8.875 2099-10-15	EUR	6.492	0,79	6.299	0,73
XS1456422135 - BONOS JPMORGAN CHASE 6.25 2024-01-25	EUR	4.086	0,50		
XS1173792059 - BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	6.516	0,79	6.395	0,74
XS1191320297 - BONOS GRAND CITY PROP 3.75 2021-02-18	EUR			5.352	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		412.193	50,14	375.530	43,28
XS1195201931 - BONOS TOTAL FINA 2.25 2021-02-26	EUR	77	0,01	76	0,01
XS1385051112 - BONOS BARCLAYS 1.875 2021-03-23	EUR			2.783	0,32
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE 4 2020-12-17	EUR			2.068	0,24
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE 4 2021-12-17	EUR	2.091	0,25		
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERAL 2.5 2020-09-16	EUR			7.097	0,82
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERAL 2.5 2021-09-16	EUR	7.249	0,88		
XS1046827405 - BONOS BNP 2.875 2021-03-20	EUR	1.885	0,23	1.875	0,22
XS1048568452 - BONOS FIATFINANCE 4.75 2021-03-22	EUR	7.526	0,92	7.423	0,86
XS1055037177 - BONOS CREDIT AGRICOLE 6.5 2021-03-23	EUR	4.106	0,50	4.052	0,47
XS0995380580 - BONOS EDP FINANCE BV 4.125 2021-01-20	EUR	3.003	0,37	3.007	0,35
XS0879869187 - BONOS IBER INTL 3.5 2021-02-01	EUR	10.966	1,33	10.962	1,26
XS0972523947 - BONOS CRED SUISSE 5.75 2020-09-18	EUR			3.184	0,37
XS0861594652 - BONOS AT&T 1.875 2020-12-04	EUR	0	0,00	2.718	0,31
CH0236733827 - BONOS UBS 4.75 2021-02-12	EUR	5.240	0,64	3.161	0,36
XS0608392550 - BONOS MUNICH 6 2021-05-26	EUR	7.196	0,88	7.080	0,82
XS1862437909 - BONOS AT&T -261 2020-08-03	EUR			1.804	0,21
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS -534 2021-03-09	EUR	3.629	0,44	3.598	0,41
XS1577727164 - BONOS NOKIA 1 2021-03-15	EUR			2.663	0,31
XS1586146851 - BONOS SOCIETE GENERAL -494 2021-01-04	EUR	5.101	0,62	5.053	0,58
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA -52 2021-02-04	EUR	5.711	0,69	5.675	0,65
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY -517 2021-02-08	EUR	2.128	0,26	2.117	0,24
XS1609252645 - BONOS GM FINL CO -513 2021-02-10	EUR	3.735	0,45	3.668	0,42
XS2117753603 - BONOS ABBVIE INC .097 2020-08-17	EUR			2.620	0,30
XS2117754163 - BONOS ABBVIE INC .5 2021-06-01	EUR			2.702	0,31
XS2125913603 - BONOS ABBVIE INC .5 2021-06-01	EUR	2.709	0,33		
XS1907118464 - BONOS AT&T -524 2021-03-04	EUR	5.820	0,71	5.692	0,66
XS1505554698 - BONOS TELEFONICA SAU .318 2020-10-17	EUR			2.721	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		78.171	9,51	93.800	10,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		648.429	78,88	683.394	78,76
TOTAL RENTA FIJA		648.429	78,88	683.394	78,76
IE00B4L5ZY03 - ETF SHARES ETFS/IR	EUR	84.308	10,25	75.915	8,75
TOTAL IIC		84.308	10,25	75.915	8,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		732.738	89,13	759.308	87,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		781.326	95,04	792.330	91,32

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 política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

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

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

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 16.999.904,015€ que representan un 2,17% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

Tesoro Público.

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA.

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

España.

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.