

Nº Registro CNMV: 93

Fecha de registro: 09/02/1988

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Grupo Gestora/Depositario: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.

Rating Depositario: BBB+

Auditor: Deloitte

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Cualquier oficina de CaixaBank, o mediante correo electrónico a través del formulario disponible en www.caixabank.es – Atención al cliente – Correo electrónico, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

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

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta fija euro; Perfil de riesgo: 2 - Bajo

DESCRIPCIÓN GENERAL: 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: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados, con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

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

DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,72	0,51	0,72	1,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,39	-0,12	-0,38

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

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	
							Período	Acumulada		
CLASE ESTANDAR	Nº de participaciones	7.230.107,47	8.059.278,90	Período	219.154	30.3113	Comisión de gestión	0,22	0,22	Patrimonio
	Nº de partícipes	11.405	12.359	2020	244.895	30.3868	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	307.663	30.3624	Comisión de gestión total	0,22	0,22	Mixta
				2018	379.043	30.2235	Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio
							Inversión mínima: 600,00 (Euros)			
CLASE PLUS	Nº de participaciones	4.575.109,60	5.611.360,12	Período	139.576	30.5077	Comisión de gestión	0,22	0,22	Patrimonio
	Nº de partícipes	1.880	2.171	2020	171.616	30.5836	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	214.708	30.5591	Comisión de gestión total	0,22	0,22	Mixta
				2018	265.559	30.4193	Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio
							Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)			
CLASE PREMIUM	Nº de participaciones	1.991.910,98	2.295.843,75	Período	61.332	30.7906	Comisión de gestión	0,22	0,22	Patrimonio
	Nº de partícipes	196	216	2020	70.866	30.8672	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	80.562	30.8425	Comisión de gestión total	0,22	0,22	Mixta
				2018	97.942	30.7014	Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio
							Inversión mínima: 300.000,00 (Euros)			
C INSTITUCIONAL	Nº de participaciones	8.936.131,74	7.521.067,38	Período	53.703	6.0097	Comisión de gestión	0,14	0,14	Patrimonio
	Nº de partícipes	4	3	2020	45.267	6.0187	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	52.141	6.0018	Comisión de gestión total	0,14	0,14	Mixta
				2018	44.844	5.9625	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
							Inversión mínima: 5.000.000,00 (Euros)			
CLASE CARTERA	Nº de participaciones	80.363.859,88	48.022.198,20	Período	484.002	6.0226	Comisión de gestión	0,10	0,10	Patrimonio
	Nº de partícipes	2.078	2.531	2020	289.540	6.0293	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	145.466	6.0076	Comisión de gestión total	0,10	0,10	Mixta
				2018	3.464.563	5.9602	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
							Inversión mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK AHORRO, FI. Divisa Euro

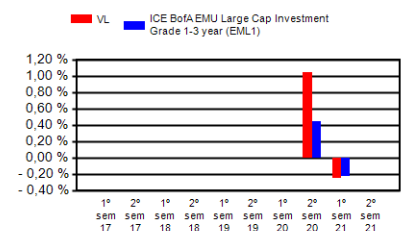
Rentabilidad (% sin anualizar)

CLASE ESTANDAR

Rentabilidad	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
	-0,25	-0,22	-0,03	0,33	0,72					

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	17-06-21	-0,09	12-01-21	--	--
Rentabilidad máxima (%)	0,04	22-06-21	0,07	01-03-21	--	--

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE PLUS

	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
Rentabilidad	-0,25	-0,22	-0,02	0,33	0,72					
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años					
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	17-06-21	-0,09	12-01-21	--					
Rentabilidad máxima (%)	0,04	22-06-21	0,07	01-03-21	--					

CLASE PREMIUM

	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
Rentabilidad	-0,25	-0,22	-0,02	0,33	0,72					
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años					
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	17-06-21	-0,09	12-01-21	--					
Rentabilidad máxima (%)	0,04	22-06-21	0,07	01-03-21	--					

C INSTITUCIONAL

	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
Rentabilidad	-0,15	-0,17	0,02	0,38	0,77					
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años					
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	17-06-21	-0,09	12-01-21	--					
Rentabilidad máxima (%)	0,04	22-06-21	0,07	01-03-21	--					

CLASE CARTERA

	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
Rentabilidad	-0,11	-0,16	0,04	0,40	0,80					
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años					
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	17-06-21	-0,09	12-01-21	--					
Rentabilidad máxima (%)	0,04	22-06-21	0,07	01-03-21	--					

* 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 (%)

Volatilidad * de:	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
Ibex-35 Net TR	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24					
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10					
ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	0,30	0,23	0,35	0,29	0,36					

CLASE ESTANDAR

Valor Liquidativo	0,38	0,31	0,44	0,35	0,54
VaR histórico **	0,14	0,14			

CLASE PLUS

Valor Liquidativo	0,38	0,31	0,44	0,35	0,54
VaR histórico **	0,14	0,14			

CLASE PREMIUM

Valor Liquidativo	0,38	0,31	0,44	0,35	0,54
VaR histórico **	0,14	0,14			

C INSTITUCIONAL

Valor Liquidativo	0,38	0,31	0,44	0,35	0,54
VaR histórico **	0,12	0,12			

CLASE CARTERA

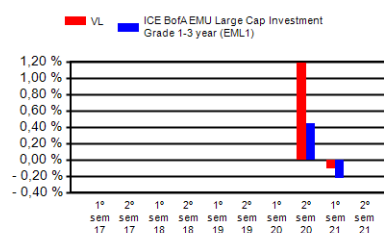
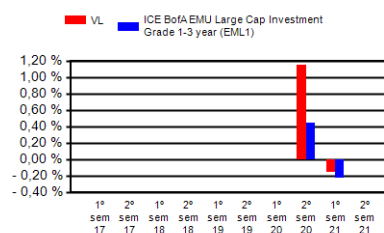
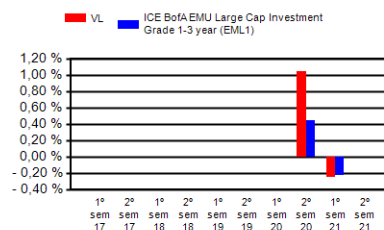
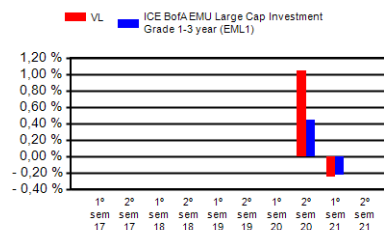
Valor Liquidativo	0,38	0,31	0,44	0,35	0,54
VaR histórico **	0,12	0,12			

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

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

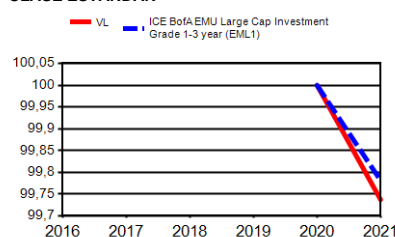
Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
Ratio total de gastos *										

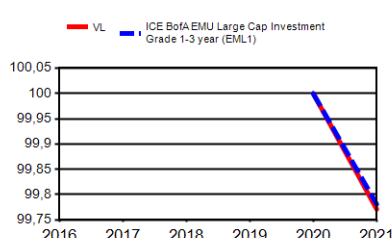


Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

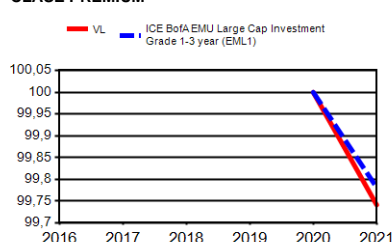
CLASE ESTANDAR



CLASE PLUS



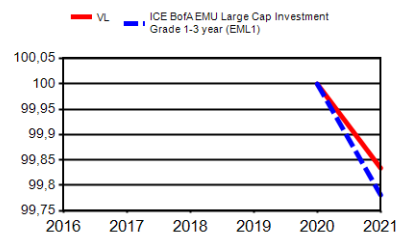
CLASE PREMIUM



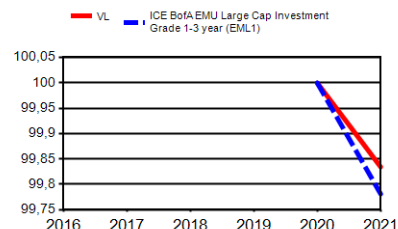
C INSTITUCIONAL

CLASE ESTANDAR	0,26	0,13	0,13	0,14	0,13	0,51	0,51	0,51	0,54
CLASE PLUS	0,26	0,13	0,13	0,14	0,13	0,51	0,51	0,51	0,53
CLASE PREMIUM	0,26	0,13	0,13	0,14	0,13	0,51	0,51	0,51	0,54
C INSTITUCIONAL	0,16	0,08	0,08	0,09	0,08	0,31	0,31	0,31	0,31
CLASE CARTERA	0,12	0,06	0,06	0,07	0,06	0,23	0,23	0,23	0,23

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



CLASE CARTERA



El 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.
El 22/04/2016 se modificó el Índice de Referencia a ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.2. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renta Fija Internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renta Fija Mixta Euro	2.222.563	68.639	1,49
Renta Fija Mixta Internacional	72.321	608	0,34
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renta Variable Euro	383.916	129.845	13,04
Renta Variable Internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de gestión Pasiva (I)	2.954.097	103.167	3,35
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	2.157.954	293.343	1,98
Global	7.428.504	218.704	9,16
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	4.199.973	92.461	-0,24
Renta fija euro corto plazo	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que replica un índice	358.339	4.941	11,98
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	6.109	273	-0,45
Total Fondo	50.630.059	4.477.913	4,90

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	861.993	90,00	775.730	94,35
* Cartera interior	180.234	18,82	48.589	5,91
* Cartera exterior	686.829	71,71	732.732	89,12
* Intereses cartera inversión	-5.069	-0,53	-5.591	-0,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	95.157	9,94	45.067	5,48
(+/-) RESTO	616	0,06	1.388	0,17
TOTAL PATRIMONIO	957.767	100,00	822.184	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2. DATOS ECONÓMICOS

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			Variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	822.184	867.675	822.184	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,75	-6,45	16,75	-349,64
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,19	1,11	-0,19	1.357,16
(+) Rendimientos de gestión	0,01	1,31	0,01	-99,42
+ Intereses	0,40	0,19	0,40	103,64
+ Dividendos	0,03	0,02	0,03	20,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,55	1,02	-0,55	-151,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,14	0,00	0,14	-166.515,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,05	0,16	-0,05	-127,41
± Otros Resultados	0,03	-0,08	0,03	-135,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,20	-0,20	-7,90
- Comisión de gestión	-0,17	-0,18	-0,17	-8,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-8,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	3,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	18,59
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.464,48
+ 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	1.464,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	957.767	822.184	957.767	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

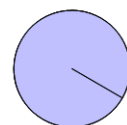
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	35.354	3,69	27.784	3,38
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	13.322	1,39	2.236	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	1.558	0,16	1.569	0,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	50.234	5,24	31.589	3,84
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS	130.002	13,57	17.000	2,07
TOTAL RENTA FIJA	180.236	18,81	48.589	5,91
TOTAL RENTA VARIABLE				
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	180.236	18,81	48.589	5,91
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	265.072	27,67	124.458	15,14
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	53.250	5,56	33.608	4,09
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	328.804	34,34	385.343	46,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	39.856	4,16	105.021	12,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT	686.982	71,73	648.429	78,88
TOTAL RENTA FIJA EXT	686.982	71,73	648.429	78,88
TOTAL RENTA VARIABLE EXT				
TOTAL IIC EXT			84.308	10,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	686.982	71,73	732.738	89,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	867.219	90,54	781.326	95,04

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

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

Distribución por tipo de activo



RENTA FIJA

3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

Total subyacente renta fija	0	Total subyacente renta fija	316.589
Total subyacente renta variable	0	Total subyacente renta variable	0
Total subyacente tipo de cambio	0	Total subyacente tipo de cambio	7.397
Total otros subyacentes	0	Total otros subyacentes	0
TOTAL DERECHOS	0	TOTAL OBLIGACIONES	323.986

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 enero de 2021, 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 diciembre 2020 ha sido -0,495%, la comisión total en el fondo en el periodo del 1 de enero al 30 de junio del 2021 es:

Clase Estándar: Mínimo (comisión gestión 1% + comisión depósito 0,1% ; Máximo (0,50% ; 0,005%)) = 0,50%.

Clase Plus: Mínimo (comisión gestión 0,775% + comisión depósito 0,075% ; Máximo (0,50% ; 0,005%)) = 0,50%.

Clase Premium: Mínimo (comisión gestión 0,6% + comisión depósito 0,05% ; Máximo (0,50% ; 0,005%)) = 0,50%.

La distribución de la comisión total resultante se realiza de manera que la comisión de depositaría 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 enero al 30 de junio de 2021 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 depositaría 0,05%

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- a) El 30 de junio de 2021 existe un partícipe con 265.681.583,56 euros que representan el 27,74 % del patrimonio.
d.2) El importe total de las ventas en el período es 1.921.846,94 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
f) El importe total de las adquisiciones en el período es 8.083.002.409,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 5,45 %.
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 391,87 €. 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.

El balance del primer semestre de 2021 ha sido positivo para los activos de riesgo. Para ello ha concurrido tanto la evolución de la vacunación en las principales economías occidentales – salvado un mal comienzo en el área Euro -, una buena temporada de resultados corporativos, una expansiva política monetaria y un decidido impulso fiscal, con especial énfasis este semestre en EEUU. Al mismo tiempo, un elevado dato de inflación en EE.UU. y la previsión de un sólido crecimiento en el país, ponían en junio el foco en la Reserva Federal y su potencial anuncio de una gradual retirada de su programa de expansión cuantitativa.

Conforme se consolidaba la población vacunada y caían las hospitalizaciones, los gobiernos abrían sus restricciones a la movilidad, que todavía se han prolongado en distintos grados, de manera heterogénea, entre los distintos países. El área Euro tuvo un mal comienzo de la campaña de vacunación en el primer trimestre y termina el semestre rezagado en la consecución de población vacunada. La tercera ola del virus en el primer trimestre y el protagonismo de su variante Delta en el segundo, ha generado incertidumbre respecto a la reapertura económica que ha seguido un curso heterogéneo en función de las regiones económicas que, a pesar de ello, mantienen indicadores adelantados que apuntan a un fuerte crecimiento global.

Los aspectos descritos han incidido en el crecimiento europeo en el primer trimestre, la actividad rebotaba con firmeza en el segundo trimestre (el PMI se situaba en su nivel más alto desde junio de 2006) y se comenzaban a asignar los fondos "Next Generation" de la Comisión Europea. De igual manera, la lentitud del ritmo de vacunación en Japón, hasta finales de mayo, le llevó a prolongar el estado de emergencia prácticamente todo el semestre, frenando su recuperación económica, también afectada por los cuellos de botella en los suministros (con un especial impacto de los semiconductores en la industria del automóvil).

Por otro lado, las regiones económicas con menor impacto de las restricciones señalaban un sólido ritmo: el crecimiento americano del primer trimestre fue del 6,4% (trimestre contra trimestre anualizado), con fortaleza en el consumo. La actividad industrial ha mantenido una tendencia alcista en el semestre y el PMI recoge lecturas de una economía en expansión. La combinación del efecto base en los precios de las materias primas, la vuelta de impuestos que se habían retirado en la crisis, la liquidez y el ahorro generado, la aceleración de la actividad y los cuellos de botella ocasionados en la abrupta reapertura, han generado una presión en los precios que se dejaba entrever en los datos del IPC americano, en mayo reflejaba su mayor incremento desde 1992. En junio la Reserva Federal no anunciaba ningún cambio sobre su política monetaria actual pero sí indicaba, a través de sus proyecciones, que los tipos de interés podían subir en 2023, alimentando una potencial salida gradual del programa de expansión cuantitativa para inicios de 2022.

El plan de estímulo fiscal en EEUU - se añadía en junio un plan de infraestructuras algo menor a lo anunciado en abril - y la visibilidad de la vuelta a la normalidad sirvió como catalizador para el sólido comportamiento de la renta variable basado en la reapertura y la expectativa de un inédito crecimiento en el presente siglo de su economía. Este movimiento tenía su traslado a la curva de tipos que descontaba el crecimiento con una mayor pendiente de curva favoreciendo una rotación en los sesgos de la renta variable con los sectores más cíclicos, menor sesgo de calidad y sesgo valor tomando relevo a los defensivos, los de mayor calidad y de crecimiento. Esta rotación ha sido particularmente volátil a lo largo del semestre y prácticamente se neutralizaba parcialmente tras el anuncio de la Reserva Federal al cierre del semestre, provocando un aplanamiento de la curva de tipos. En términos de niveles, el principal indicador americano alcanzaba máximos históricos a cierre de junio con todos los sectores en positivo. Este comportamiento tenía un reflejo similar en la Eurozona en términos de niveles y rotación de sesgos, con ganancias en el semestre gracias a unos buenos resultados corporativos, la progresiva mejora en los ritmos de vacunación y la menor incidencia en el segundo trimestre de los contagios por Covid que permitieron una reapertura heterogénea de las economías. En el segundo trimestre destacaron sectores defensivos, como consumo básico e inmobiliario, que habían quedado rezagados en el año. Los mercados emergentes presentaban un peor comportamiento respecto a las principales economías occidentales, en un semestre con episodios de volatilidad. El dato de inflación de mayo en EEUU provocaba incertidumbre y un posible endurecimiento de las condiciones financieras, impactando en la región. El buen comportamiento de las materias primas ha contribuido a un resultado heterogéneo, destacando

especialmente en el segundo trimestre el buen comportamiento del mercado brasileño. El mercado japonés y chino se han quedado rezagados, el primero debido a la incertidumbre en la vacunación y los débiles datos económicos, mientras que el segundo ha mantenido una política menos expansiva, conflictos geopolíticos con la administración americana y decisiones políticas sobre el sector tecnológico que han provocado volatilidad e incertidumbre en el mercado.

La renta fija ha tenido un semestre especialmente volátil. La curva americana ganaba pendiente en el semestre, reflejando el mayor crecimiento económico esperado. Sin embargo, el último trimestre recortaba parcialmente este comportamiento. El bono a 10 años americano que arrancaba el año en 0,93%, caía del 1,74% de finales del primer trimestre a 1,47% al cierre del semestre. El retroceso coincidía con la publicación de una inflación superando las expectativas y los objetivos del mercado, pasando a descontar una potencial actuación de su banco central. La proyección de posibles subidas de tipos antes de lo esperado por el mercado en su reunión de junio, provocó un aplanamiento con subidas del tipo a dos años y caídas del bono largo. Los bonos europeos también tuvieron un mal comportamiento en el semestre, en base a la progresiva mejora de las expectativas económicas, destacando el mejor comportamiento de la prima de riesgo italiana. Los bonos corporativos, retroceden en el período debido al impacto del tipo base, dado que los diferenciales crediticios cerraban con un ligero estrechamiento. El apetito por el riesgo favoreció a los bonos corporativos de peor calidad crediticia que se vieron favorecidos por el mejor tono de la economía.

Las materias primas registraron una fuerte revalorización, especialmente por la mejora de los precios de la energía, respaldado por el optimismo sobre el crecimiento global para 2021. Asimismo, la reapertura económica permitió un buen comportamiento de los metales industriales. Los metales preciosos tuvieron un resultado plano en el semestre, gracias a una sustancial mejora en el segundo trimestre que compensaron las caídas de inicio de año.

El diferencial en el crecimiento económico y la expectativa de un endurecimiento previo en el área americana que en la Eurozona ha llevado al euro a perder niveles frente al dólar americano. El dólar ganaba posiciones frente a las principales divisas globales, y un comportamiento plano con el renminbi chino.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las políticas acomodaticias de los Bancos Centrales, sus programas de compras de bonos, junto a las expectativas de recuperación económica de la mano de la reapertura de las economías nos ha llevado a mantener una visión positiva y en general una preferencia por el mercado de Renta Fija Privada que se ha reflejado en la composición de la cartera del fondo. Durante el período hemos gestionado de manera activa la duración del fondo en función de la visión del mercado, estrategias de reducción de duración han venido acompañadas en ocasiones con estrategias de positividad de la curva de tipos de interés. Incremento de posiciones durante el período de bonos verdes y sociales tanto en emisores de agencias como de crédito.

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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo ha disminuido en el período un 10,5 % en la clase estándar, ha disminuido un 18,67% en la clase plus y ha disminuido un 13,45% en la clase premium, mientras que ha aumentado un 67,16 % en la clase cartera y ha aumentado un 18,63% en la clase institucional.

El número de participes ha bajado un 7,72% en la clase estándar, ha bajado un 13,4% en la clase plus, ha bajado un 9,26% en la clase Premium y ha bajado un 17,89% en la clase cartera y ha aumentado un 33,3% en la clase institucional.

Los gastos soportados en el período 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 período ha sido del -0,25% en las clases estándar, plus y premium, del -0,15% en la clase institucional y del -0,11% en la clase cartera, mientras que la rentabilidad de su índice de referencia ha sido de -0,22%.

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 -0,73%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Durante el período, 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 1,40-2 años. Esta gestión de la duración se ha realizado, principalmente, con el futuro a 10 años alemán y en menor medida con el futuro 5 años estadounidense. Con carácter táctico implementamos estrategia de valor relativo en el plazo de 5 años entre Alemania y Usa mediante futuros sobre sus bonos soberanos. Las estrategias de positividad en la curva alemana se han realizado fundamentalmente con futuros del 5 y 10 años. Dentro de la deuda soberana periférica, se ha implementado una estrategia de estrechamiento de la prima italiana a 30 años. También se ha añadido otra estrategia de estrechamiento de la prima irlandesa a 10 años. Hemos incorporado a la cartera del fondo durante el primer semestre del año bonos verdes y sociales entre los que destacamos EIB 11/2023, EU 0% 5/2026, EU 0% 3/2026 y EU 0% 06/2028. Entre las emisiones con mayor aportación a la rentabilidad del fondo durante el período destacamos el futuro sobre el bono soberano alemán a 10 años sept 21 (+0,15%), el futuro sobre el soberano estadounidense en 5 años jun 21 (+0,03%) y el bono Intesa 6,625% sept 23 (+0,03%) mientras que por el lado de menor contribución...EU 11/25 (-0,03%), Futuro sobre soberano alemán 2 años (-0,03%) y Irish 1,35% 2/31 (-0,03%).

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 34,37%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/06/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,49 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,25%. 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 período ha sido del -0,12% (anualizado) y la rotación de la cartera de un 0,72. 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 0,38%, superior a la del índice de referencia, que ha sido del 0,30% y a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,02%

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el segundo semestre del ejercicio, esperamos que cristalice la implementación efectiva de los planes fiscales, con los países de la zona euro recibiendo los fondos asignados. Asimismo, tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva. La incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas sobre éstas supone un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica y una incertidumbre que puede frenar el avance esperado en nuestro escenario central.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que el ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre. La economía China va más avanzada en el ciclo, aplicando ya medidas de restricción económica.

Suponemos que el punto de inflexión en la política monetaria americana ya se ha dado y los mensajes a lo largo del semestre indicarán un camino hacia la normalización, lento y progresivo. El BCE caminará en la misma dirección, pero a una cierta distancia. Por otro lado, las distintas políticas fiscales y las reformas que lleva asociadas comenzarán a tener un impacto directo en la economía.

El principal reto en el mercado es la falta de confianza en que se consolide un escenario de crecimiento con un adecuado nivel de subida de los precios ("reflación"). En nuestro escenario central, el ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza en un entorno "refaccionista". Mientras estas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición en los mercados, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos.

o

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

11. 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 130.001.831,10€ que representa un 14,99% 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.