

**Núm. registre** 93  
**Data de registre:** 09/02/1988  
**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.  
**Dipositari:** CECABANK, S.A.

**Grup Gestora/Dipositari:** CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.  
**Rating Dipositari:** BBB+  
**Auditor:** Deloitte

Hi ha a la disposició dels participants un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que es pot sol·licitar gratuïtament a Qualsevol oficina de CaixaBank, o mitjançant correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es), atenció al client, correu electrònic, i es pot consultar en els registres de la CNMV i per mitjans telemàtics a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)  
 L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)  
 A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)). A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

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

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

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

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

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** Euro

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,72	0,51	0,72	1,35
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,12	-0,39	-0,12	-0,38

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

		Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades al període, sobre patrimoni medi	% efectivament cobrat		Base de càlcul
								Període	Acumulada	
CLASE ESTANDAR	Nre. de participacions	7.230.107,47	8.059.278,90	Període	219.154	30.3113	Comissió de gestió	0,22	0,22	Patrimoni
	Nre. de participacions	11.405	12.359	2020	244.895	30.3868	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	307.663	30.3624	Comissió de gestió total	0,22	0,22	Mixta
				2018	379.043	30.2235	Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni
							Inversió mínima: 600,00 (Euros)			
CLASE PLUS	Nre. de participacions	4.575.109,60	5.611.360,12	Període	139.576	30.5077	Comissió de gestió	0,22	0,22	Patrimoni
	Nre. de participacions	1.880	2.171	2020	171.616	30.5836	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	214.708	30.5591	Comissió de gestió total	0,22	0,22	Mixta
				2018	265.559	30.4193	Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni
							Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			
CLASE PREMIUM	Nre. de participacions	1.991.910,98	2.295.843,75	Període	61.332	30.7906	Comissió de gestió	0,22	0,22	Patrimoni
	Nre. de participacions	196	216	2020	70.866	30.8672	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	80.562	30.8425	Comissió de gestió total	0,22	0,22	Mixta
				2018	97.942	30.7014	Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni
							Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			
C INSTITUCIONAL	Nre. de participacions	8.936.131,74	7.521.067,38	Període	53.703	6.0097	Comissió de gestió	0,14	0,14	Patrimoni
	Nre. de participacions	4	3	2020	45.267	6.0187	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	52.141	6.0018	Comissió de gestió total	0,14	0,14	Mixta
				2018	44.844	5.9625	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
							Inversió mínima: 5.000.000,00 (Euros)			
CLASE CARTERA	Nre. de participacions	80.363.859,88	48.022.198,20	Període	484.002	6.0226	Comissió de gestió	0,10	0,10	Patrimoni
	Nre. de participacions	2.078	2.531	2020	289.540	6.0293	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	145.466	6.0076	Comissió de gestió total	0,10	0,10	Mixta
				2018	3.464.563	5.9602	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
							Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK AHORRO, FI. Divisa Euro

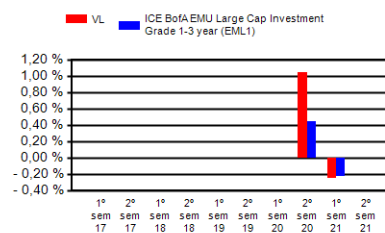
##### Rendibilitat (% anualitzat)

###### CLASE ESTANDAR

Rendibilitat	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rendibilitat	-0,25	-0,22	-0,03	0,33	0,72				

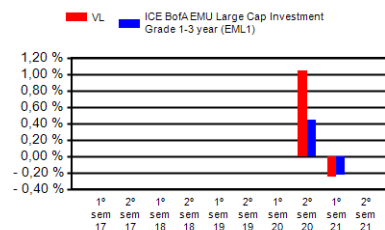
Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,05	17-06-21	-0,09	12-01-21	--	--
Rendibilitat màxima (%)	0,04	22-06-21	0,07	01-03-21	--	--

##### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



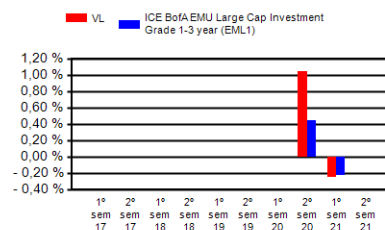
### CLASE PLUS

	Acumulat		Trimestral				Anual			
	any actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
Rendibilitat	-0,25	-0,22	-0,02	0,33	0,72					
Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys					
	%	Data	%	Data	%	Data				
Rendibilitat mínima (%)	-0,05	17-06-21	-0,09	12-01-21						
Rendibilitat màxima (%)	0,04	22-06-21	0,07	01-03-21						



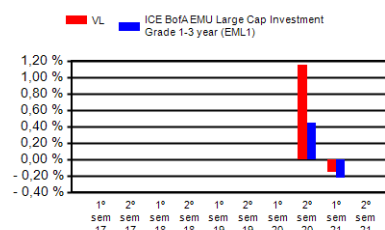
### CLASE PREMIUM

	Acumulat		Trimestral				Anual			
	any actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
Rendibilitat	-0,25	-0,22	-0,02	0,33	0,72					
Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys					
	%	Data	%	Data	%	Data				
Rendibilitat mínima (%)	-0,05	17-06-21	-0,09	12-01-21						
Rendibilitat màxima (%)	0,04	22-06-21	0,07	01-03-21						



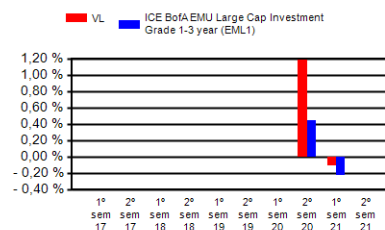
### C INSTITUCIONAL

	Acumulat		Trimestral				Anual			
	any actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
Rendibilitat	-0,15	-0,17	0,02	0,38	0,77					
Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys					
	%	Data	%	Data	%	Data				
Rendibilitat mínima (%)	-0,05	17-06-21	-0,09	12-01-21						
Rendibilitat màxima (%)	0,04	22-06-21	0,07	01-03-21						



### CLASE CARTERA

	Acumulat		Trimestral				Anual			
	any actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
Rendibilitat	-0,11	-0,16	0,04	0,40	0,80					
Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys					
	%	Data	%	Data	%	Data				
Rendibilitat mínima (%)	-0,05	17-06-21	-0,09	12-01-21						
Rendibilitat màxima (%)	0,04	22-06-21	0,07	01-03-21						



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

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

### Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat		Trimestral				Anual			
	any 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					
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10					
ICE Bank of America EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	0,30	0,23	0,35	0,29	0,36					

### CLASE ESTANDAR

Valor Liquidatiu	0,38	0,31	0,44	0,35	0,54
VaR històric **	0,14	0,14			

### CLASE PLUS

Valor Liquidatiu	0,38	0,31	0,44	0,35	0,54
VaR històric **	0,14	0,14			

### CLASE PREMIUM

Valor Liquidatiu	0,38	0,31	0,44	0,35	0,54
VaR històric **	0,14	0,14			

### C INSTITUCIONAL

Valor Liquidatiu	0,38	0,31	0,44	0,35	0,54
VaR històric **	0,12	0,12			

### CLASE CARTERA

Valor Liquidatiu	0,38	0,31	0,44	0,35	0,54
VaR històric **	0,12	0,12			

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

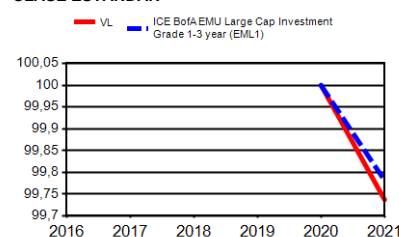
\*\* VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

### Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

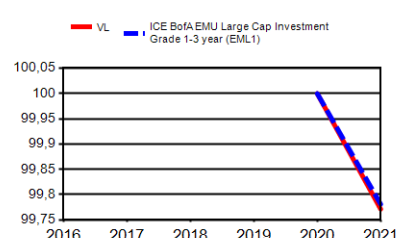
	Acumulat		Trimestral				Anual			
	any actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	

### Evolució del valor liquidatiu últims 5 anys

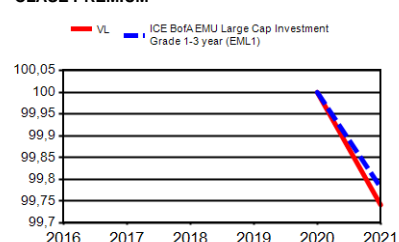
#### CLASE ESTANDAR



#### CLASE PLUS



#### CLASE PREMIUM

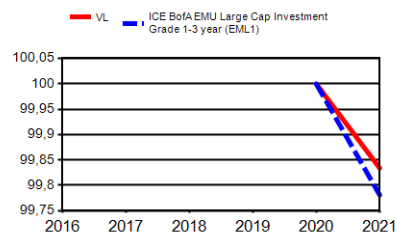
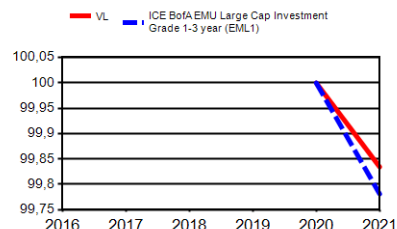


#### C INSTITUCIONAL

**Ràtio total de despeses \***

CLASSE ESTANDAR	0,26	0,13	0,13	0,14	0,13	0,51	0,51	0,51	0,54
CLASSE PLUS	0,26	0,13	0,13	0,14	0,13	0,51	0,51	0,51	0,53
CLASSE 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
CLASSE CARTERA	0,12	0,06	0,06	0,07	0,06	0,23	0,23	0,23	

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


**CLASSE CARTERA**


El 3/4/2020 es va modificar la política d'inversió de la societat. Per això només es mostra l'evolució de la rendibilitat del valor liquidatiu a partir d'aquest moment.  
El 22/4/2016 es va modificar l'índex de referència, que ara és ICE Bank of America EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)

**2.2. COMPORTAMENT**
**2.2.2. Comparativa**

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renda fixa internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renda fixa mixta euro	2.222.563	68.639	1,49
Renda fixa mixta internacional	72.321	608	0,34
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renda variable euro	383.916	129.845	13,04
Renda variable internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de gestió passiva (I)	2.954.097	103.167	3,35
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.157.954	293.343	1,98
Global	7.428.504	218.704	9,16
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	4.199.973	92.461	-0,24
Renda fixa euro curt termini	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que replica un índex	358.339	4.941	11,98
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	6.109	273	-0,45
<b>Total Fons</b>	<b>50.630.059</b>	<b>4.477.913</b>	<b>4,90</b>

\*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

\*\* Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

**2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)**

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	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
* Interessos cartera inversió	-5.069	-0,53	-5.591	-0,68
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	95.157	9,94	45.067	5,48
(+/-) RESTA	616	0,06	1.388	0,17
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>957.767</b>	<b>100,00</b>	<b>822.184</b>	<b>100,00</b>

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas. Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)</b>	<b>822.184</b>	<b>867.675</b>	<b>822.184</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	16,75	-6,45	16,75	-349,64
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,19	1,11	-0,19	1.357,16
(+) Rendiments de gestió	0,01	1,31	0,01	-99,42
+ Interessos	0,40	0,19	0,40	103,64
+ Dividends	0,03	0,02	0,03	20,32
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,55	1,02	-0,55	-151,74
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,14	0,00	0,14	-166.515,07
± Resultat en IIC (fetes o no)	-0,05	0,16	-0,05	-127,41
± Altres resultats	0,03	-0,08	0,03	-135,28
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,20	-0,20	-0,20	-7,90
- Comissió de gestió	-0,17	-0,18	-0,17	-8,36
- Comissió de dipositarí	-0,02	-0,02	-0,02	-8,75
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	0,00	-0,01	3,22
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	18,59
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	1.464,48
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	1.464,48
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)</b>	<b>957.767</b>	<b>822.184</b>	<b>957.767</b>	

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

## 3. INVERSIONS FINANCERES

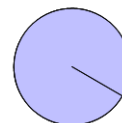
### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Període actual		Període anterior	
	Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
Total deute públic cotitzat més d'1 any	35.354	3,69	27.784	3,38
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any	13.322	1,39	2.236	0,27
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any	1.558	0,16	1.569	0,19
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>	<b>50.234</b>	<b>5,24</b>	<b>31.589</b>	<b>3,84</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>	<b>130.002</b>	<b>13,57</b>	<b>17.000</b>	<b>2,07</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>180.236</b>	<b>18,81</b>	<b>48.589</b>	<b>5,91</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>				
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>	<b>180.236</b>	<b>18,81</b>	<b>48.589</b>	<b>5,91</b>
Total deute públic cotitzat més d'1 any	265.072	27,67	124.458	15,14
Total deute públic cotitzat menys d'1 any	53.250	5,56	33.608	4,09
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any	328.804	34,34	385.343	46,87
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any	39.856	4,16	105.021	12,78
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>	<b>686.982</b>	<b>71,73</b>	<b>648.429</b>	<b>78,88</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>	<b>686.982</b>	<b>71,73</b>	<b>648.429</b>	<b>78,88</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>				
<b>TOTAL IIC EXT</b>			<b>84.308</b>	<b>10,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>	<b>686.982</b>	<b>71,73</b>	<b>732.738</b>	<b>89,13</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>	<b>867.219</b>	<b>90,54</b>	<b>781.326</b>	<b>95,04</b>

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

### 3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% SOBRE EL PATRIMONI TOTAL)

Distribució per tipus d'actiu



RENDA FIXA

### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

#### RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS NOMINALS COMPROMESOS EN MILERS DE EUROS)

Total subjacent renda fixa	0	Total subjacent renda fixa	316.589
Total subjacent renda variable	0	Total subjacent renda variable	0
Total subjacent tipus de canvi	0	Total subjacent tipus de canvi	7.397
Total altres subjacents	0	Total altres subjacents	0
<b>TOTAL DRETS</b>	<b>0</b>	<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>	<b>323.986</b>

#### 4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments	X	
c.Reemborsament de patrimoni significatiu	X	
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni	X	
e.Substitució de la societat gestora	X	
f.Substitució de l'entitat dipositària	X	
g.Canvi de control de la societat gestora	X	
h.Canvi en elements essencials del full informatiu	X	
i.Autorització del procés de fusió	X	
j.Altres fets rellevants	X	

#### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica les comissions de gestió i dipositària del fons, amb entrada en vigor l'1 de gener del 2021, en aplicació del criteri següent:

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

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

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

Sabent que la mitjana diària del tancament oficial EURIBOR a 12 mesos durant els darrers 10 dies hàbils de desembre del 2020 ha estat -0,495%, la comissió total en el fons en el període de l'1 de gener al 30 de juny del 2021 és:

Classe Estàndar: mínim (comissió de gestió 1% + comissió de dipòsit 0,1%, màxim (0,50%, 0,005%)) = 0,50%.

Classe Plus: mínim (comissió de gestió 0,775% + comissió de dipòsit 0,075%, màxim (0,50%, 0,005%)) = 0,50%.

Classe Premium: mínim (comissió de gestió 0,6% + comissió de dipòsit 0,05%, màxim (0,50%, 0,005%)) = 0,50%.

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

En concret, la distribució de comissions en el període de l'1 de gener al 30 de juny del 2021 és:

Classe Estàndar:  
Comissió de gestió: 0,45%.  
Comissió de dipositària: 0,05%.

Classe Plus:  
Comissió de gestió: 0,45%.  
Comissió de dipositària: 0,05%.

Classe Premium:  
Comissió de gestió: 0,45%.  
Comissió de dipositària: 0,05%.

#### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

#### 7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- a) El 30 de juny del 2021 hi ha un participi amb 265.681.583,56 euros, que representen el 27,74 % del patrimoni.  
d.2) L'import total de les vendes en el període és 1.921.846,94 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.  
f) L'import total de les adquisicions en el període és 8.083.002.409,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 5,45 %.  
h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 391,87 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

#### 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

#### 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

##### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

El balanç del primer semestre del 2021 ha estat positiu per als actius de risc. Per fer-ho han concorregut l'evolució de la vacunació en les economies occidentals principals —superat un mal començament a l'eurozona—, una bona temporada de resultats corporatius, una expansiva política monetària i un decidit impuls fiscal, amb especial èmfasi aquest semestre en els EUA. Al mateix temps, al juny una elevada dada d'inflació als EUA i la previsió d'un sòlid creixement al país han posat el focus en la Reserva Federal i el seu potencial anunci d'una retirada gradual del seu programa d'expansió quantitativa.

A mesura que s'ha consolidat la població vacunada i han caigut les hospitalitzacions, els governs han aixecat les restriccions a la mobilitat, que encara s'han allargat en diversos graus, de manera heterogènia, entre els països. L'eurozona ha tingut un mal començament de la campanya de vacunació en el primer trimestre i acaba el semestre enrere pel que fa a població vacunada. La tercera onada del virus en el primer trimestre i el protagonisme de la seva variant delta en el segon han provocat incertesa sobre la reobertura econòmica, que ha seguit un curs heterogeni segons les regions econòmiques, les quals, malgrat això, mantenen indicadors avançats que indiquen un fort creixement global.

Els aspectes descrits han incidit en el creixement europeu en el primer trimestre. L'activitat ha rebotat amb fermesa en el segon trimestre (el PMI s'ha situat en el seu nivell més alt des de juny de 2006) i s'han començat a assignar els fons Next Generation de la Comissió Europea. De la mateixa manera, la lentitud del ritme de vacunació al Japó, fins a la fi de maig, ha fet que allargui l'estat d'emergència pràcticament tot el semestre i freni la recuperació econòmica, també afectada pels colls d'ampolla en els subministraments (amb un especial impacte dels semiconductors en la indústria de l'automòbil).

D'altra banda, les regions econòmiques amb menys impacte de les restriccions han mostrat un sòlid ritme: el creixement americà del primer trimestre ha estat 6,4 % (trimestre per trimestre anualitzat), amb fortalesa en el consum. L'activitat industrial ha mantingut una tendència alcista en el semestre i el PMI recull lectures d'una economia en expansió. La combinació de l'efecte base en els preus de les matèries primeres, la tornada d'impostos que s'havien retirat en la crisi, la liquiditat i l'estalvi obtingut, l'acceleració de l'activitat i els colls d'ampolla ocasionats en l'abrupta reobertura han exercit pressió en els preus, la qual s'ha entrevist en les dades de l'IPC americà, que al maig va reflectir l'increment més elevat des del 1992. Al juny la Reserva Federal no ha anunciat cap canvi sobre la seva política monetària actual però sí que ha indicat, per mitjà de les seves projeccions, que els tipus d'interès podran pujar el 2023 i alimentar una potencial sortida gradual del programa d'expansió quantitativa per al començament del 2022.

El pla d'estímul fiscal als EUA —al juny s'ha afegit un pla d'infraestructures una mica menys ambiciós que l'anunciat a l'abril— i la visibilitat de la tornada a la normalitat han servit de catalitzador per al sòlid comportament de la renda variable, basat en la reobertura i l'expectativa d'un inèdit creixement de la seva economia aquest segle. Aquest moviment s'ha traslladat a la corba de tipus, que descompta el creixement amb un pendent més pronunciat de corba i afavoreix una rotació en els baixos de la renda variable amb els sectors més cíclics, menys baix de qualitat i biaix valor per prendre relleu als defensius, els de més qualitat i de creixement. Aquesta rotació ha estat particularment volàtil al llarg del semestre i s'ha neutralitzat parcialment després de l'anunci de la Reserva Federal en el tancament del semestre, que ha provocat un aplanament de la corba de tipus. Pel que fa a nivells, el principal indicador americà ha arribat a màxims històrics en el tancament de juny amb tots els sectors en positiu. Aquest comportament ha tingut un reflex semblant a l'eurozona pel que fa a nivells i rotació de baixos, amb guanys en el semestre gràcies a uns bons resultats corporatius, la millora progressiva en els ritmes de vacunació i la baixada de la incidència en el segon trimestre dels contagis per COVID, fet que ha permès una reobertura heterogènia de les economies. En el segon trimestre han destacat sectors defensius, com ara consum bàsic i immobiliari, que han quedat enrere en l'any. Els mercats emergents han tingut més mal comportament respecte de les principals economies occidentals, en un semestre amb episodis de volatilitat. La dada d'inflació de maig als EUA ha provocat incertesa i les condicions financeres, amb impacte a la regió. El bon comportament de les matèries primeres ha contribuït a un resultat heterogeni. En el segon trimestre destaca el bon comportament del mercat brasiler. El mercat japonès i xinès han quedat enrere, el primer a causa de la incertesa en la vacunació i les dades econòmiques febles, mentre que el segon ha mantingut una política menys expansiva, conflictes geopolítics amb l'Administració americana i decisions polítiques sobre el sector tecnològic que han provocat volatilitat i incertesa en el mercat.

La renda fixa ha tingut un semestre especialment volàtil. La corba americana ha guanyat pendent en el semestre i reflecteix el creixement econòmic més gran que s'esperava. El darrer trimestre, però, ha retallat parcialment aquest comportament. El bo a 10 anys americà va començar l'any en 0,93 %, va caure d'1,74 % a la fi del primer trimestre a 1,47 % en el tancament del semestre. El retrocés ha coincidit amb la publicació d'una inflació que supera les expectatives i els objectius del mercat, i passa a descomptar una potencial actuació del seu banc central. La projecció en la reunió de juny de possibles pujades de tipus abans del que esperava el mercat ha provocat un aplanament amb pujades del tipus a dos anys i caigudes del bo llarg. Els bons europeus també han tingut un mal comportament en el semestre, tenint en compte la progressiva millora de les expectatives econòmiques, i destaca la millora del comportament de la prima de risc italiana. Els bons corporatius retrocedeixen en el període per l'impacte del tipus base, atès que els diferencials crediticis han tancat amb un lleuger estrenyiment. L'atracció pel risc ha afavorit els bons corporatius de més mala qualitat creditícia afavorits per la millora del to de l'economia.

Les matèries primeres han registrat una forta revaloració, especialment per la millora dels preus de l'energia, amb el suport de l'optimisme sobre el creixement global per al 2021. Així mateix, la reobertura econòmica ha permès un bon comportament dels metalls industrials. Els metalls preciosos han tingut un resultat pla en el semestre, gràcies a una millora substancial en el segon trimestre, que han compensat les caigudes del començament de l'any.

El diferencial en el creixement econòmic i l'expectativa d'un enduriment previ a l'àrea americana a l'eurozona han portat l'euro a perdre nivells respecte del dòlar americà. El dòlar ha guanyat posicions respecte de les principals divises globals, i el iuan renminbi ha tingut un comportament pla.

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

Les polítiques adaptables dels bancs centrals, els seus programes de compres de bons, juntament amb les expectatives de recuperació econòmica gràcies a la reobertura de les economies, ens han dut a mantenir una visió positiva i en general una preferència pel mercat de renda fixa privada que s'ha reflectit en la composició de la cartera del fons. Durant el període hem gestionat de manera activa la durada del fons segons la visió del mercat. A vegades les estratègies de reducció de durada han estat acompanyades d'estratègies de positivització de la corba de tipus d'interès. Increment de posicions durant el període de bons verds i socials tant en emissors d'agències com de crèdit.

#### **c) Índex de referència.**

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

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

El patrimoni del fons ha disminuït en el període 10,5 % en la classe Estàndar, ha disminuït 18,67 % en la classe Plus i ha disminuït 13,45 % en la classe Premium, mentre que ha augmentat 67,16 % en la classe Cartera i ha augmentat 18,63 % en la classe Institucional.

El nombre de participis ha baixat 7,72 % en la classe Estàndar, ha baixat 13,4 % en la classe Plus, ha baixat 9,26 % en la classe Premium i ha baixat 17,89 % en la classe Cartera, i ha augmentat 33,3 % en la classe Institucional.

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

La rendibilitat neta del fons en el període ha estat -0,25 % en les classes Estàndar, Plus i Premium, -0,15 % en la classe Institucional i -0,11 % en la classe Cartera, mentre que la rendibilitat del seu índex de referència ha estat -0,22 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la rendibilitat mitjana de la seva categoria, que ha estat -0,73 %.

## **2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.**

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

Durant el període s'ha gestionat de manera molt activa la durada, l'exposició a bons de govern perifèric i l'exposició al segment de crèdit. La durada s'ha mantingut en nivells moderats i s'ha gestionat de manera tàctica en el rang 1,40-2 anys. Aquesta gestió de la durada s'ha fet, principalment, amb el futur a 10 anys alemany i, en una mesura més petita, amb el futur 5 anys estatunidenc. Amb caràcter tàctic implementem estratègia de valor relatiu en el termini de 5 anys entre Alemanya i els EUA mitjançant futurs sobre els seus bons sobirans. Les estratègies de positivització en la corba alemanya s'han fet fonamentalment amb futurs del 5 i 10 anys. Quant al deute sobirà perifèric, s'ha implementat una estratègia d'estrenyiment de la prima italiana a 30 anys. També s'ha afegit una altra estratègia d'estrenyiment de la prima irlandesa a 10 anys. Durant el primer semestre de l'any hem incorporat a la cartera del fons bons verds i socials entre els quals destaquem EIB 11/2023, EU 0 % 5/2026, EU 0 % 3/2026 i EU 0 % 06/2028. Entre les emissions amb més aportació a la rendibilitat del fons durant el període destaquem el futur sobre el bo sobirà alemany a 10 anys el setembre del 2021 (+0,15 %), el futur sobre el sobirà estatunidenc en 5 anys el juny del 2021 (+0,03 %) i el bo Intesa 6,625 % el setembre del 2023 (+0,03 %), i que pel que fa a menys contribució EU 11/25 (-0,03 %), futur sobre sobirà alemany 2 anys (-0,03 %) i Irish 1,35 % 2/31 (-0,03 %).

### **b) Operacions de préstec de valors.**

N/A

### **c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.**

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de renda fixa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament ha estat 34,37 %.

### **d) Més informació sobre inversions.**

Amb data de referència (30/6/2021) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 2,49 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al fons d'inversió) a preus de mercat de -0,25 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors. La rendibilitat mitjana de la liquiditat durant el període ha estat -0,12 % (anualitzat) i la rotació de la cartera d'un 0,72. Aquest fons pot invertir un tant per cent de 20 % en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, això és, amb alt risc de crèdit

## **3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.**

N/A

## **4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

La volatilitat del fons ha estat 0,38 %, superior a la de l'índex de referència, que ha estat 0,30 %, i a la de la lletra del tresor a un any, que ha estat 0,02 %.

## **5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.**

N/A

## **6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.**

N/A

## **7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.**

N/A

## **8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.**

N/A

## **9. COMPARTIMENTS DE PROPÓSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

## **10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.**

En el segon semestre de l'exercici, esperem que cristal·litzarà la implementació efectiva dels plans fiscals i que els països de l'eurozona rebran els fons assignats. Així mateix, sabrem els detalls dels plans de bancs centrals per anar implementant una retirada gradual de les mesures monetàries extraordinàries. Pel que fa a la COVID, caldria arribar a cotes d'immunització col·lectiva. La incidència de les variants i l'eficàcia que hi han tingut els vaccins és un risc d'alentiment per a la plena reobertura econòmica i una incertesa que pot frenar l'avenç esperat en el nostre escenari central.

En el nostre escenari central mantenim una expectativa de sòlid creixement econòmic. Alhora esperem que el cicle transitarà des de l'explosiva fase de recuperació cap a la de creixement. En aquest pas, els indicadors d'activitat es començaran a estabilitzar. Esperem que això passarà als EUA durant l'estiu, mentre que a Europa no passarà fins al quart trimestre. L'economia xinesa va més avançada en el cicle i ja aplica mesures de restricció econòmica.

Suposem que el punt d'inflexió en la política monetària americana ja ha arribat i els missatges al llarg del semestre indicaran un camí cap a la normalització lent i progressiu. El Banc Central Europeu caminarà en la mateixa direcció, tot i que a una certa distància. D'altra banda, les polítiques fiscals i les reformes que porta associades començaran a tenir un impacte directe en l'economia.

El principal repte en el mercat és la falta de confiança que es consolidi un escenari de creixement amb un adequat nivell de pujada dels preus (reflació). En el nostre escenari central, el ritme d'expansió econòmica haurà d'aportar visibilitat i confiança en un entorn reflacionista. Mentre aquestes evidències no arribin mantindrem un entorn d'indefinició en els mercats, amb alternances molt ràpides i intenses en el lideratge sectorial i d'estils en la renda variable i una pressió d'aplanament de la corba de tipus. Esperem, però, que a mesura que avanci el semestre, amb la publicació de sòlids creixements i presentacions de resultats corporatius, puguem recuperar el patró viscut en el primer trimestre, en què les corbes de tipus guanyen pendent i tendències més definides tant en els nivells de renda variable com en els seus baixos.

o

## **10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ**

No aplicable

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

Apartat 11: Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i permutes financeres de rendiment total (Reglament UE 2015/2365).

1) Dades globals:

a) Import dels valors i matèries primeres en préstec.

N/A.

b) Import en actius compromesos de tipus OFV:

En la data de la fi de període hi ha adquisicions temporals d'actius per import de 130.001.831,10 €, que representa 14,99 % sobre els actius gestionats per la IIC.

2) Dades relatives a la concentració:

a) Emissor de la garantia real de les OFV que s'han fet:

Tresor públic.

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

CaixaBank, SA.

3) Dades de transacció agregades corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran de manera separada d'acord amb les categories següents:

a) Tipus i qualitat de la garantia:

N/A.

b) Venciment de la garantia:

N/A.

c) Moneda de la garantia:

N/A.

d) Venciment de les OFV:

Entre un dia i una setmana.

e) País en què s'hagin establert les contraparts:

Espanya.

f) Liquidació i compensació:

Entitat de contrapartida central.

4) Dades sobre reutilització de les garanties:

a) Tant per cent de la garantia real rebuda que es reutilitza:

N/A.

b) Rendiment per la institució d'inversió col·lectiva de la reinversió de la garantia en efectiu:

N/A.

5) Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:

N/A.

6) Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:

N/A.

7) Dades sobre el rendiment i cost:

N/A.