

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

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 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	0,12	0,42	0,81	1,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,13	-0,22	-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.

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

	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
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	6.966.334,49	7.230.107,47	Periodo	210.891	30,2729	Comisión de gestión	0,11	0,34	Patrimonio
Nº de partícipes	11.075	11.405	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	0,11	0,34	Mixta
			2018	379.043	30,2235	Comisión de depositario	0,01	0,04	Patrimonio
						Inversión mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

	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
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	4.319.131,94	4.575.109,60	Periodo	131.600	30,4691	Comisión de gestión	0,11	0,34	Patrimonio
Nº de partícipes	1.775	1.880	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	0,11	0,34	Mixta
			2018	265.559	30,4193	Comisión de depositario	0,01	0,04	Patrimonio
						Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

	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
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.780.215,87	1.991.910,98	Periodo	54.745	30,7516	Comisión de gestión	0,11	0,34	Patrimonio
Nº de partícipes	187	196	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	0,11	0,34	Mixta
			2018	97.942	30,7014	Comisión de depositario	0,01	0,04	Patrimonio
						Inversión mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

	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
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	8.936.131,74	8.936.131,74	Periodo	53.662	6,0051	Comisión de gestión	0,07	0,21	Patrimonio
Nº de partícipes	4	4	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	0,07	0,21	Mixta
			2018	44.844	5,9625	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio
						Inversión mínima: 5.000.000,00 (Euros)			

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	87.658.700,29	80.363.859,88	Periodo	527.640	6,0193	Comisión de gestión	0,05	0,15	Patrimonio
Nº de partícipes	2.225	2.078	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	0,05	0,15	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)
CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,37	-0,13	-0,22	-0,03	0,33				
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,04	12-07-21	-0,09	12-01-21	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		0,04	09-07-21	0,07	01-03-21	--	--	--	--

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,37	-0,13	-0,22	-0,02	0,33				
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,04	12-07-21	-0,09	12-01-21	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		0,04	09-07-21	0,07	01-03-21	--	--	--	--

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,37	-0,13	-0,22	-0,02	0,33				
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,04	12-07-21	-0,09	12-01-21	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		0,04	09-07-21	0,07	01-03-21	--	--	--	--

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,23	-0,08	-0,17	0,02	0,38				
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,04	12-07-21	-0,09	12-01-21	--	--	--	--
Rentabilidad máxima (%)		0,04	09-07-21	0,07	01-03-21	--	--	--	--

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Ibex-35 Net TR	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15				
ICE BofA EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	0,28	0,23	0,23	0,35	0,29				

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	0,34	0,24	0,31	0,44	0,35				
VaR histórico **	0,14	0,14	0,14						

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	0,34	0,24	0,31	0,44	0,35				
VaR histórico **	0,14	0,14	0,14						

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	0,34	0,24	0,31	0,44	0,35				
VaR histórico **	0,14	0,14	0,14						

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	0,34	0,24	0,31	0,44	0,35				
VaR histórico **	0,12	0,12	0,12						

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	0,34	0,24	0,31	0,44	0,35				
VaR histórico **	0,12	0,12	0,12						

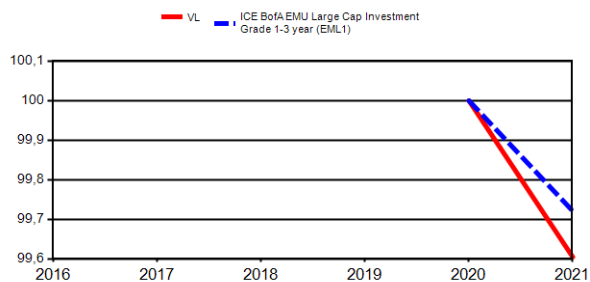
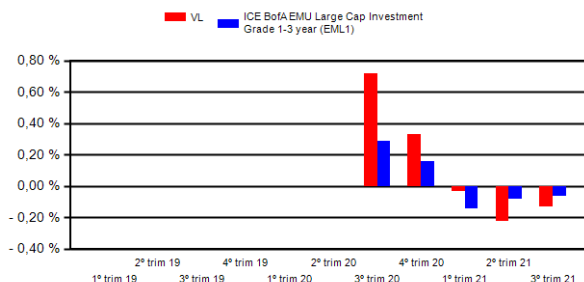
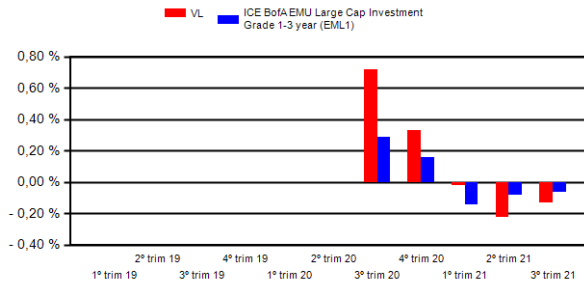
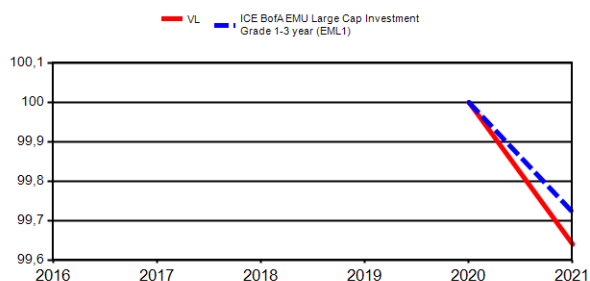
* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

** 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.

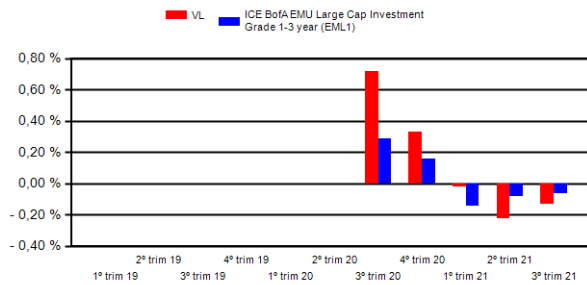
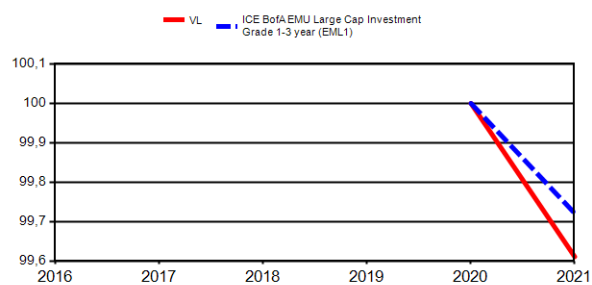
Gastos (% s/ patrimonio medio)
CAIXABANK AHORRO, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	0,38	0,13	0,13	0,13	0,14	0,51	0,51	0,51	0,54
CLASE PLUS	0,38	0,13	0,13	0,13	0,14	0,51	0,51	0,51	0,53
CLASE PREMIUM	0,38	0,13	0,13	0,13	0,14	0,51	0,51	0,51	0,54
C INSTITUCIONAL	0,23	0,08	0,08	0,08	0,09	0,31	0,31	0,31	0,31
CLASE CARTERA	0,18	0,06	0,06	0,06	0,07	0,23	0,23	0,23	

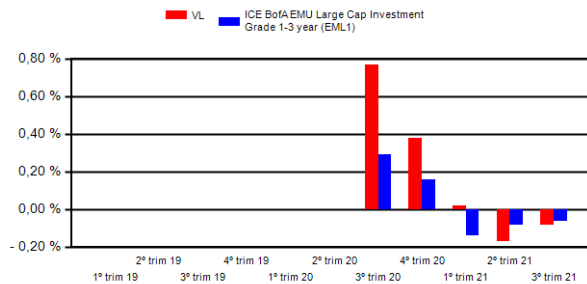
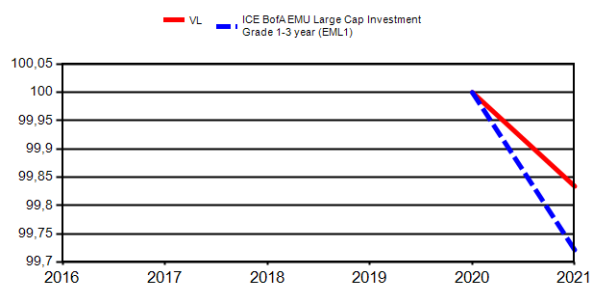
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años
CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS


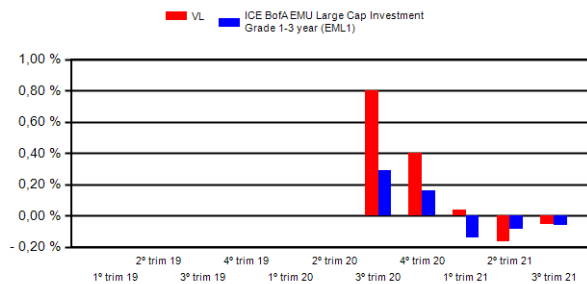
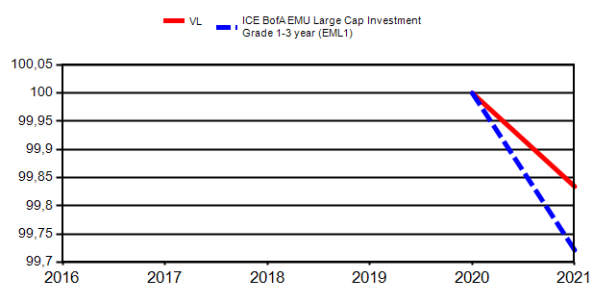
CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL



CAIXABANK AHORRO, FI 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)

2.2.2. 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 trimestral media**
Renta fija euro	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renta Fija Internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renta Fija Mixta Euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renta Fija Mixta Internacional	66.109	550	0,44
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renta Variable Euro	512.414	192.662	-0,04
Renta Variable Internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestión Pasiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
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	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
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	3.979.185	86.888	-0,12
Renta fija euro corto plazo	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índice	376.838	5.025	0,62
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total Fondo	56.320.056	4.801.029	0,30

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	834.359	85,27	861.993	90,00
* Cartera interior	62.261	6,36	180.234	18,82
* Cartera exterior	778.880	79,60	686.829	71,71
* Intereses cartera inversión	-6.782	-0,69	-5.069	-0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	143.464	14,66	95.157	9,94
(+/-) RESTO	714	0,07	616	0,06
TOTAL PATRIMONIO	978.538	100,00	957.767	100,00

Notas:
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			Variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
	957.767	801.407	822.184	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,22	19,17	18,23	-86,31
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,09	-0,19	-0,27	24.865,13
(+) Rendimientos de gestión	0,00	-0,09	0,01	-102,65
+ Intereses	0,47	0,26	0,91	112,99
+ Dividendos	0,00	0,00	0,02	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,50	-0,25	-1,07	134,25
± 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)	0,02	-0,09	0,15	-122,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,00	-0,05	0,00
± Otros Resultados	0,02	-0,01	0,05	-296,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,10	-0,28	8,96
- Comisión de gestión	-0,08	-0,08	-0,25	9,79
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	8,68
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-3,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-15,14
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	24.958,82
+ 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	24.958,82
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	978.538	957.767	978.538	

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 PERIODO

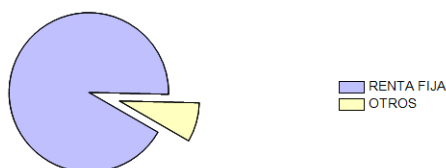
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS TESORO PUBLICO 25 2024-07-30	EUR	47.363	4,84	35.354	3,69
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		47.363	4,84	35.354	3,69
BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	13.336	1,36	13.322	1,39
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		13.336	1,36	13.322	1,39
BONOS CAIXABANK 3.375 2022-03-15	EUR	1.564	0,16	1.558	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.564	0,16	1.558	0,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		62.263	6,36	50.234	5,24
REPO TESORO PUBLICO .515 2021-07-01	EUR			130.002	13,57
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS				130.002	13,57
TOTAL RENTA FIJA		62.263	6,36	180.236	18,81
TOTAL RENTA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		62.263	6,36	180.236	18,81
BONOS AUSTRIA 1.75 2023-10-20	EUR	14.266	1,46		
BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	17.063	1,74	8.895	0,93
BONOS FRECH TREASURY 4.25 2023-10-25	EUR	37.286	3,81	28.389	2,96
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	14.828	1,52	14.823	1,55
BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	43.709	4,47	43.694	4,56
BONOS PORTUGAL .4.95 2023-10-25	EUR	11.604	1,19	11.591	1,21
BONOS ITALY .4.5 2024-03-01	EUR	14.329	1,46	14.316	1,49
BONOS ITALY .95 2023-03-01	EUR	9.295	0,95	9.300	0,97
BONOS ITALY .2.45 2023-10-01	EUR	22.483	2,30	22.451	2,34
BONOS ITALY 2024-04-15	EUR	14.604	1,49	14.583	1,52
BONOS LAND NORDRHEIN .125 2023-03-16	EUR	10.120	1,03	10.121	1,06
BONOS EIRE .3.4 2024-03-18	EUR	4.849	0,50	4.844	0,51
BONOS EIRE .1.35 2031-03-18	EUR	10.161	1,04	10.167	1,06
BONOS ITALY .5.5 2022-11-01	EUR	71.826	7,34	71.900	7,51
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		296.421	30,30	265.072	27,67
LETRAS ITALY 2022-05-13	EUR	53.259	5,44	53.250	5,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		53.259	5,44	53.250	5,56
BONOS ELECTRICITE DE 5 2022-01-22	EUR			5.664	0,59
BONOS ENGIE SA .3.875 2049-06-02	EUR			7.744	0,81
BONOS CR AGRIC ASSUR .4.25 2022-01-13	EUR	9.461	0,97	9.439	0,99
BONOS AGENCE FRANCAIS .125 2023-11-15	EUR	914	0,09	913	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS ELECTRICITE DE 4 2021-10-04	EUR	4.143	0,42	4.128	0,43
BONOS CM AREKA 1.25 2029-06-11	EUR	3.152	0,32	3.145	0,33
BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	3.015	0,31	3.009	0,31
BONOS EUROPEAN INVEST .5 2023-11-15	EUR	12.339	1,26	12.342	1,29
BONOS STELLANTIS 3.75 2024-03-29	EUR	8.810	0,90		
BONOS VONOVIA SE .1.625 2024-04-07	EUR	2.184	0,22	2.190	0,23
BONOS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	9.838	1,01	9.834	1,03
BONOS REPSOL ITL 4.5 2022-03-25	EUR	3.290	0,34	3.258	0,34
BONOS CASSA DEPOSITI .2.125 2023-09-27	EUR	10.557	1,08	10.536	1,10
BONOS INTESA SANPAOLO .6.625 2023-09-13	EUR	11.661	1,19	11.654	1,22
BONOS INTESA SANPAOLO .4 2023-10-30	EUR	9.183	0,94	9.174	0,96
BONOS BANQUE FED CRED .2.625 2024-03-18	EUR	9.965	1,02	9.958	1,04
BONOS AXA .3.875 2021-10-08	EUR			8.331	0,87
BONOS AT&T .2.4 2024-03-15	EUR	8.824	0,90	8.818	0,92
BONOS BANK OF AMERICA .2.375 2024-06-19	EUR	3.268	0,33	3.263	0,34
BONOS AGENCE FRANCAIS .1.375 2024-09-17	EUR	4.776	0,49	4.774	0,50
BONOS KREDITANSALT .05 2024-05-30	EUR	13.852	1,42	13.850	1,45
BONOS ERSTE GR BK AKT .8.875 2099-10-15	EUR	6.251	0,64	6.341	0,66
BONOS BK NEDERLANDSE .05 2024-07-13	EUR	8.139	0,83	8.143	0,85
BONOS GLENCORE FIN EU .1.875 2023-09-13	EUR	13.626	1,39	13.633	1,42
BONOS NED WATERSCHAPS .25 2024-06-07	EUR	12.768	1,30	12.776	1,33
BONOS CARLSBERG A/S .5 2023-09-06	EUR	7.134	0,73	7.128	0,74
BONOS TOTAL CAPITAL S .625 2024-10-04	EUR	5.726	0,59	5.727	0,60
BONOS TELEFONICA NL .3 2021-12-06	EUR	5.204	0,53	5.190	0,54
BONOS E.ON FIN .75 2022-11-30	EUR	15.222	1,56	15.245	1,59
BONOS EUROPEAN INVEST .375 2026-05-15	EUR	4.152	0,42	4.155	0,43
BONOS ICO .75 2023-10-31	EUR	8.755	0,89	8.746	0,91
BONOS ICO .2 2024-01-31	EUR	2.291	0,23	2.289	0,24
BONOS E.ON .75 2024-08-28	EUR	6.044	0,62	6.032	0,63
BONOS EURBKRECON .2024-10-17	EUR	1.075	0,11	1.076	0,11
BONOS NED WATERSCHAPS .2023-04-14	EUR	10.106	1,03	10.105	1,06
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	10.032	1,03	10.021	1,05
BONOS ABN AMRO BANK .1.25 2025-05-28	EUR	3.558	0,36	3.560	0,37
BONOS STANDARDCHART .2.5 2021-09-09	EUR			7.735	0,81
BONOS IBER INTL .1.874 2022-04-28	EUR			5.864	0,61
BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2099-03-11	EUR	5.714	0,58	5.673	0,59
BONOS ELECTRCPORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	5.556	0,57	5.538	0,58
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	30.362	3,10	20.149	2,10
BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	8.200	0,84	8.195	0,86
BONOS EUROPEAN COMMUN .2026-03-04	EUR	13.464	1,38	13.459	1,41
BONOS EUROPEAN COMMUN .2026-07-06	EUR	2.551	0,26		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		315.162	32,20	328.804	34,34
BONOS TOTAL FINA .3.875 2022-05-18	EUR	11.146	1,14	11.149	1,16
BONOS UBS GROUP AG .5.75 2022-02-21	EUR	7.196	0,74		
BONOS VONOVIA SE .75 2022-01-25	EUR	5.807	0,59	5.813	0,61
BONOS AT&T .548 2021-12-06	EUR	5.829	0,60	5.828	0,61
BONOS SOCIETE GENERAL .541 2021-10-01	EUR	5.099	0,52	5.102	0,53
BONOS REPSOL ITL .5 2022-05-23	EUR	4.590	0,47	4.592	0,48
BONOS VONOVIA SE .4 2021-12-17	EUR	2.130	0,22	2.118	0,22
BONOS BNP .6.125 2021-12-17	EUR	5.306	0,54	5.255	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		47.104	4,82	39.856	4,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT		711.946	72,76	686.982	71,73
TOTAL RENTA FIJA EXT		711.946	72,76	686.982	71,73
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
ETF AMUNDI ETFS	EUR	66.916	6,84		
TOTAL IIC EXT		66.916	6,84		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		778.862	79,60	686.982	71,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		841.125	85,96	867.219	90,54

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



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

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	219.771 Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	10.506 Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	100.826 Inversión
F SHORT EUROBTB	FUTURO F SHORT EUROBTB 100000 FISICA	4.324 Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	70.344 Inversión
Total subyacente renta fija	405.772	
Total subyacente renta variable	0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	7.403 Inversión
Total subyacente tipo de cambio	7.403	
Total otros subyacentes	0	
TOTAL OBLIGACIONES	413.175	

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 depositaria del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio 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 junio 2021 ha sido -0,480%, la comisión total en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2021 es:

Clase Estándar: Mínimo (comisión gestión 1% + comisión depósito 0,1% ; Máximo (0,50% ; 0,02%)) = 0,50%.

Clase Plus: Mínimo (comisión gestión 0,775% + comisión depósito 0,075% ; Máximo (0,50% ; 0,02%)) = 0,50%.

Clase Premium: Mínimo (comisión gestión 0,6% + comisión depósito 0,05% ; Máximo (0,50% ; 0,02%)) = 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 depositaria), 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 de 2021 es:

Clase Estándar:

Comisión de gestión 0,45%

Comisión de depositaria 0,05%

Clase Plus:

Comisión de gestión 0,45%

Comisión de depositaria 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 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 septiembre de 2021 existe un partícipe con 287.016.665,08 euros que representan el 29,33 % del patrimonio.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.991.997.515,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 3,34 %.

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 164,70 €. 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.

Podemos dividir el tercer trimestre en dos fases. Hasta principios de septiembre, tanto la economía como el mercado descansaba en las dinámicas del trimestre anterior, fortaleza en la recuperación económica, que gradualmente recupera niveles de actividad previos a la pandemia, sólidos resultados empresariales y un contundente soporte de la política monetaria y fiscal. Estos factores, permitan a los mercados globales evitar la inestabilidad ante la ola de la variante Delta o de la regulación China sobre el sector educativo o tecnológico. En las últimas semanas de septiembre, datos indicando la desaceleración del crecimiento en EEUU, un tono menos laxo por parte de la Reserva Federal, cuellos de botella en las cadenas de suministro, una inflación más persistente y una crisis específica en China alrededor de la compañía Evergrande generaban una mayor incertidumbre en el mercado.

En el trimestre el Banco Central Europeo (BCE) anunció una reducción en el ritmo de compra de activos en el mercado, subrayando en paralelo que no iniciaba así el fin de su programa de expansión cuantitativa. Asimismo, establecía una nueva definición de su objetivo monetario que permite una reacción más laxa ante subidas de la inflación. Por otro lado, la Reserva Federal, después de un tono expansivo en agosto, en septiembre endurecía el mensaje anunciando un potencial fin para su programa de compra de activos, que anunciaría en noviembre y probablemente se ejecutaría a mediados del 2022. Desvinculaba de este movimiento el alza de su tipo de interés de referencia oficial.

En el terreno político, el anuncio y detalle del presupuesto de 3.500 millones de dólares en EEUU, combinado con subidas de impuestos y con una ejecución dilatada en el tiempo, apenas impactaba al mercado, debido a su mayor calado redistributivo que expansivo (cuando se ofrezca mayor detalle, tendrá un mayor impacto nivel sectorial). En Europa destaca el resultado electoral en Alemania, con un resultado que permite la continuidad de las políticas que se venían desarrollando. En Japón, sorprendió la renuncia del primer ministro Suga a presentarse en las próximas elecciones en noviembre. Por último, China acumulaba noticias con intervenciones regulatorias en compañías del sector educativo, en el sector tecnológico y en el ocio.

Por último, la pandemia ha seguido marcando una recuperación económica heterogénea, tanto geográficamente como sectorialmente. Sin embargo, los niveles de vacunación, la mayor conciencia sobre el virus y su contagio, y las mejoras en los tratamientos, permitan evitar incrementos significativos en el ritmo de hospitalizaciones en prácticamente todos los países. El impacto económico de esta última ola ha sido significativamente inferior a las anteriores.

Los mercados de renta fija soberana terminaron relativamente planos en el trimestre, con un inicio positivo hasta septiembre, para revertir después ante un tono menos laxo de los bancos centrales (especialmente por parte de la Reserva Federal), una mayor presión inflacionista (en la Eurozona la inflación alcanzaba 3,2% en agosto, máximos desde el 2012) y una expectativa de que la pandemia, con el porcentaje de población vacunado o infectado, no vaya a generar un mayor impacto económico. En Europa, el rendimiento del bono alemán a diez años retrocedía un punto básico hasta -0,19%, mientras el americano terminaba un punto básico más arriba, hasta 1,49%. España conseguía cerrar con un mejor comportamiento relativo a los principales mercados. Destaca el mal comportamiento del Reino Unido con un impacto por un anuncio anticipado del endurecimiento monetario, con subidas de tipos esperadas antes de final de año, un crecimiento desacelerando y una inflación por encima de lo esperado. Por otro lado, en la Eurozona los bonos corporativos de alta calidad crediticia terminaban con ligeras ganancias en el mes, superando a los bonos soberanos, y los de baja calidad crediticia cerraban con ganancias algo superiores.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A pesar del aumento de contagios de la variable delta que dominó el sentimiento del mercado en el arranque del trimestre, las expectativas de recuperación económica, las políticas expansivas y las compras de bonos por parte de los bancos centrales siguen sustentando nuestra visión positiva en el mercado de renta fija privada. Sin embargo, ahora mantenemos algo de mayor cautela en la evolución de los tipos de interés y su impacto en los activos de riesgo debido al cambio de tono de la Reserva Federal. Su presidente anunciaba el posible final de su programa de compras tan pronto como para mediados de 2022 y, a su vez, veíamos como cada vez más miembros de la FED son partidarios de adelantar la primera subida de tipos a 2022. Por su parte el BCE mantuvo su mensaje acomodaticio y pospuso para su reunión de diciembre la decisión de como sustituir su programa de ayuda pandémica, el PEPP, cuando este finalice en marzo de 2022.

Este cambio de rumbo de la Reserva Federal ha requerido de una gestión muy dinámica de la duración, de la posición en curva y de la exposición al mercado de crédito. Esta gestión de la duración se ha llevado a cabo, principalmente, con el futuro del bono alemán a 10 años y con el futuro a 2 años del Tesoro de EE.UU. En renta fija privada se ha recibido peso tomando beneficios y se ha llevado a cabo una gestión activa de la exposición al mercado de crédito, implementando cobertura con CDS a principio del mes de septiembre y levantándola posteriormente.

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 periodo un 3,8% en la clase estándar, ha disminuido un 5,7% en la clase plus y ha disminuido un 10,7% en la clase premium mientras que ha aumentado un 0,5% en la clase institucional y un 3,1% en la clase carterá.

El número de participes ha bajado un 2,9% en la clase estándar, ha bajado un 5,6% en la clase plus y ha bajado un 4,6% en la clase premium mientras que ha subido un 7,1% en la clase carterá y no ha variado en la clase institucional.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,13% (clase estándar), del 0,13% (clase plus), del 0,13% (clase premium), del 0,08% (clase institucional) y del 0,06% (clase carterá) en el periodo.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del -0,13% (clase estándar), del -0,13% (clase plus), del -0,13% (clase premium), del -0,08% (clase institucional) y del -0,05% (clase carterá), inferiores en todas las clases, a excepción de la de carterá, a la de su índice de referencia que ha sido de -0,06%.

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, renta fija euro corto plazo, que ha sido del -0,14%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha gestionado de forma muy activa la duración. Durante el mes de julio, a medida que se incrementaban las preocupaciones por la rápida expansión de la variable delta se subió la duración hasta los 2 años. Posteriormente, con una Reserva Federal que empieza a anunciar el paso hacia una política monetaria menos acomodaticia se comienza a reducir paulatinamente la duración hasta 1,6 años. Con esta bajada se buscaba proteger al fondo de una eventual subida de tipos en EE.UU. y de su posible contagio a la zona euro. La gestión del riesgo de tipos de interés se ha llevado a cabo con venta de futuros de gobierno tanto de Alemania como de EE.UU. Para el caso alemán las ventas se han concentrado, principalmente, en el futuro a 10 años. Sin embargo, en el caso de EE.UU. las ventas se han efectuado en el futuro a 2 años. Por la parte del crédito, se han realizado ventas en crédito con cotizaciones que nos parecen ya caras y se ha gestionado activamente la exposición con el uso de CDS. Adicionalmente, se ha incorporado a carterá un ETF de crédito que busca la sostenibilidad en sus inversiones, Amundi Index Euro Corporate SRI 1-3 Y.

La gestión de la duración ha sido el principal contribuidor a la rentabilidad del fondo. Las posiciones en futuros de gobierno alemán a 10 y 2 años han aportado un 0,01% y un 0,02% respectivamente. Entre el resto de posiciones que más han aportado destacan, con una aportación de 0,01%, posiciones en el mercado de crédito, concretamente, los bonos de Gran City Properties XS2271225281 y Intesa SanPaolo XS0971213201. Por el lado negativo el principal detractor ha sido la posición mantenida en el ETF Amundi Index Euro Corporate SRI 1-3 que detraído un -0,01% de retorno. También lastraban rentabilidad en una magnitud similar en bono del Unión Europea de vencimiento 2025 y el bono de Gobierno italiano de vencimiento 2022.

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 carterá. El grado medio de apalancamiento ha sido del 34,96%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/09/2021) el fondo mantiene una carterá de activos de renta fija con una vida media de 2,25 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado -0,28%. 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 carterá) 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 carterá 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 -0,4%. 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 0,24%, en línea con la del índice de referencia, que ha sido del 0,23% y superior 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.

El cuarto trimestre presenta todavía dudas sobre el potencial impacto del Covid en la economía, que esperamos sea significativamente menor y que permita afianzar la recuperación económica con firmeza, especialmente en Europa. Los elevados niveles de ahorro, crecimiento del empleo y de los sueldos deberán apuntalar la fuerza del consumo, permitiendo compensar el impacto de la subida del precio de la energía. La reapertura debe permitir la rotación del consumo hacia el sector servicios, liberando gradualmente los cuellos de botella en las cadenas de suministro. Los bancos centrales han señalado correctamente sus próximos pasos y la política fiscal ya está diseñada y en fase de implementación, con escasa capacidad de sorpresas. En este entorno, Europa debería alcanzar su máximo nivel de crecimiento en este trimestre, mientras los niveles de empleo se acercan al nivel pre-pandemia. Los mercados desarrollados mantendrán ritmos de crecimientos muy superiores a sus medias históricas.

El todavía latente riesgo de la pandemia, los riesgos de una aceleración muy vertiginosa provocando inflación, la tensión política alrededor del techo de deuda en EEUU, la potencial intensificación de la desaceleración en el crecimiento en este país y la mayor incertidumbre generada por la desaceleración en China suponen los principales riesgos para nuestro escenario para el cuarto trimestre del año.

En nuestro escenario central, mantenemos una visión ligeramente positiva sobre los activos de riesgo. En renta fija, con duraciones cercanas a la neutralidad, con cautela sobre los plazos largos en Europa y los cortos en EEUU. Asimismo, somos selectivos en el crédito que, desde una posición de neutralidad, gestionamos de manera táctica.

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)

No aplicable