

CAIXABANK GOBIERNOS EURO LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 795

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/12/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el índice del tipo diario de la British Bankers Association (LOEC) y del índice de los bonos de gobiernos de la eurozona de todos los plazos (EGOO). El fondo invertirá el 100% de la exposición total en valores de renta fija de emisores públicos y privados (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año, en entidades de crédito de la UE o de la OCDE sujetos a supervisión prudencial), fundamentalmente en deuda pública de países pertenecientes al área euro y con una calidad crediticia mediana, como mínimo o el rating que tenga en cada momento el Reino de España. La duración estará entre 2 y 5 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,26	0,23	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,13	-0,17	-0,06

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE UNIVERSAL	1.954.207,00	2.046.153,28	1.313	1.362	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	0,00		0		EUR	0,00		0.00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	22.033	26.681	21.911	22.360
CLASE CARTERA	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	11,2748	11,4954	11,3219	11,0412
CLASE CARTERA	EUR	0,0000			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,10	0,30	0,10	0,00	0,00	0,30	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-1,92	-0,30	-0,46	-1,17	0,65	1,53	2,54	-1,99	0,17

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	07-09-2021	-0,39	25-02-2021	-1,55	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,19	09-09-2021	0,41	01-03-2021	1,45	19-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,52	1,15	1,24	2,04	1,57	3,19	2,05	2,50	1,28
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,06	0,03	0,06	0,05	0,21	0,11	0,15	0,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02	1,53

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

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

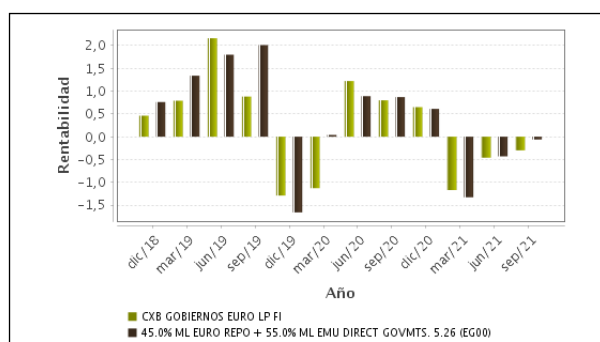
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,28	0,28	0,28	0,28	1,12	1,11	1,12	1,11

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC			-0,31	-1,02	0,80	2,14	3,16		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo			1,24	2,04	1,57	3,19	2,05		
Ibex-35			13,98	16,53	25,56	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año			0,03	0,06	0,05	0,21	0,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)			1,53	1,53	1,53	1,53	0,62		

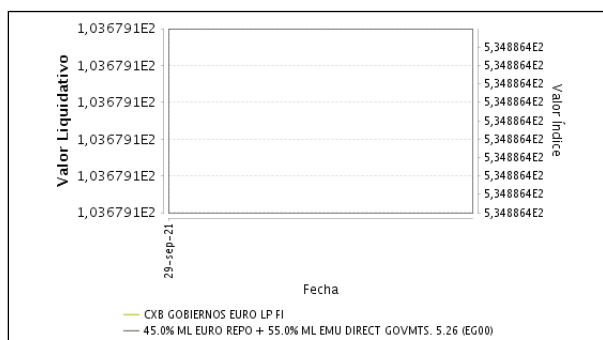
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

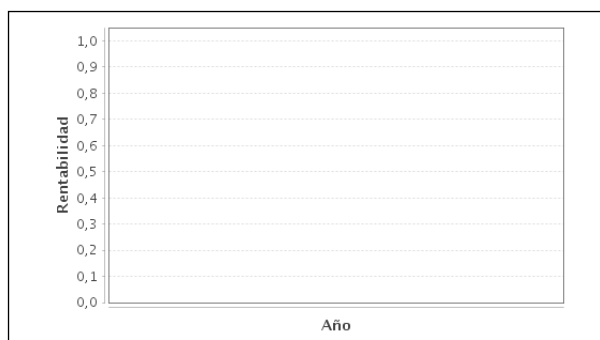
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,13	0,13	0,13	0,51	0,52	0,23	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	1.486.318	150.977	-0,02
Renta Fija Internacional	774.674	119.200	0,27
Renta Fija Mixta Euro	599.279	26.689	-0,34
Renta Fija Mixta Internacional	8.119.431	233.977	0,01
Renta Variable Mixta Euro	157.025	8.108	0,20
Renta Variable Mixta Internacional	1.888.354	57.201	-0,15
Renta Variable Euro	266.135	16.227	-0,79
Renta Variable Internacional	1.085.984	141.074	0,11
IIC de Gestión Pasiva	11.052	398	-0,05
Garantizado de Rendimiento Fijo	605.659	18.977	-0,05
Garantizado de Rendimiento Variable	1.330.599	56.780	-0,01
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	237.976	12.794	0,01
Global	4.974.780	234.526	0,19
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	798.698	23.362	-0,04
IIC que Replica un Índice	209.903	6.738	0,41
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Total fondos	22.545.865	1.107.029	0,03

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.485	97,51	21.823	94,15
* Cartera interior	10.260	46,57	10.574	45,62
* Cartera exterior	11.085	50,31	11.099	47,89
* Intereses de la cartera de inversión	140	0,64	150	0,65
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	490	2,22	1.261	5,44
(+/-) RESTO	58	0,26	94	0,41
TOTAL PATRIMONIO	22.033	100,00 %	23.178	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	23.178	25.243	26.723	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,78	-7,96	-17,26	-44,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,29	-0,50	-2,03	-270,30
(+) Rendimientos de gestión	-0,01	-0,22	-1,19	-226,00
+ Intereses	0,40	0,38	1,19	-4,15
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,23	-0,53	-2,14	-60,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,02	-0,09	-91,78
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,18	-0,05	-0,16	243,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,01	-313,80
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,84	-44,30
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	-6,64
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-6,93
- Gastos por servicios exteriores	0,00		-0,01	-0,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-30,43
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.033	23.178	22.033	

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

3. Inversiones financieras

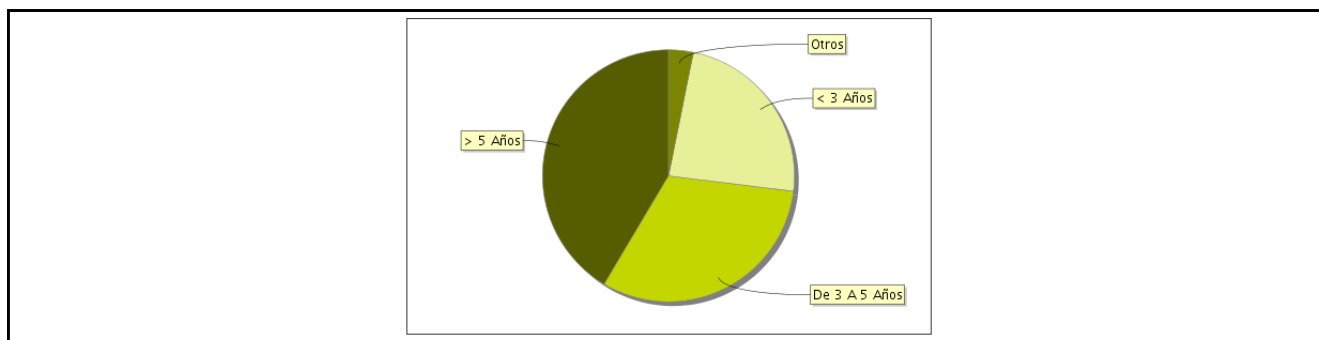
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.260	46,56	10.574	45,61
TOTAL RENTA FIJA	10.260	46,56	10.574	45,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.260	46,56	10.574	45,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.077	50,28	11.119	47,95
TOTAL RENTA FIJA	11.077	50,28	11.119	47,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.077	50,28	11.119	47,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.337	96,84	21.693	93,56

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT OB. ESTADO ALEMAN 0% VTO.	Futuros vendidos	3.973	Inversión
Total otros subyacentes		3973	
TOTAL OBLIGACIONES		3973	

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

G. 16/07/2021. Sustitución de Gestora o Depositario de IIC.
La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., CECABANK, S.A., y de CAIXABANK

ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de CAIXABANK GOBIERNOS EURO LARGO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 795), al objeto de sustituir a BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, como consecuencia de la fusión por absorción de BANKIA FONDOS, SGIIC, S.A por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., con extinción, mediante disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

G. 0.18% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El crecimiento del PIB durante el 2T21 en la Euro zona volvió a terreno positivo mientras que en EEUU se mantuvo sólido debido a la contribución de la demanda interna. La publicación de resultados del segundo trimestre ha sido más positiva de lo esperado, especialmente en Europa.

Se han sucedido las interrupciones de las cadenas de suministro globales que han contribuido al aumento de los costes dañando en algunas empresas los márgenes/producción. Si a esto unimos los precios de la energía disparados, se explica que continúe el repunte de la inflación que, tanto en la Euro zona (en septiembre 3,4% interanual) como en EEUU, ha sorprendido al alza y todo apunta a que se mantendrá en niveles altos en los próximos meses. La posibilidad de una quiebra descontrolada de la compañía Evergrande provocó ventas en la renta variable y desconfianza respecto a la

evolución de la economía China. Se empiezan a vislumbrar cambios en las políticas monetarias de los bancos centrales, muy pendientes de inflación y crecimiento.

Tras pasar la mayor parte del trimestre en un rango estrecho (1,20%-1,40%), la TIR del Tesoro a 10 años estadounidense rompió al alza los últimos días de septiembre, cerrando en 1,49%. El temor a que las presiones inflacionistas puedan ser más persistentes empujó también las TIRs del resto de segmentos, con una pequeña ampliación de los diferenciales de la deuda periférica y del HY. El 10 años alemán finalizó en -0,20% y su homólogo español en 0,46%. En renta variable, el trimestre ha lastrado ligeramente el resultado a 9 meses acumulado en Europa, con -0,40% del EuroStoxx50 y -0,28% del IBEX35, mientras que ha consolidado los niveles alcanzados en el SyP500, con una aportación del +0,23% trimestral.

El final de año vendrá marcado por la aprobación del Plan de Infraestructuras en octubre y el mega plan de estímulo fiscal de USA, el inicio del reparto de los primeros fondos europeos, así como la evolución de la política monetaria a ambos lados del Atlántico.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el trimestre veraniego hemos tenido importantes cambios ¿de sentimiento¿ aunque si comparamos los niveles de tipos de los activos a cierre del periodo pudiera parecer que nada ha pasado. Los rebotes en el crecimiento, impulsados por la demanda ante la retirada de restricciones por la mejora sanitaria, han animado a que las autoridades monetarias comiencen la retirada de estímulos. Aunque sobre la mesa solo está la reducción del volumen de compras de bonos, los mercados especulan con el momento de subida de tipos y reducen su exposición en los plazos largos provocando ampliaciones de pendiente en las curvas. Aunque en CaixaBank Gobiernos Euro LP continuamos bajos de duración, tendremos que estar atentos porque se abren meses de elevada inestabilidad en los mercados.

c) Índice de referencia

Durante el trimestre pasado hemos conservado el diferencial positivo de rentabilidad de nuestro fondo sobre su índice de referencia, en las distintas clases de participaciones de CaixaBank Gobiernos Euro LP. La razón de nuestro mejor comportamiento está principalmente en la menor exposición a gobiernos de la zona euro que las que contempla su comparable. Nosotros estamos principalmente invertidos en periferia (España, Italia y Portugal) con pesos que casi duplican los recogidos en el índice. Algunas de estas posiciones son a través de Comunidades o Agencias Gubernamentales. Por otro lado, en bonos core nosotros tenemos una posición vendida que compensa del riesgo de tipos de interés, si bien nos deja expuestos ante aumentos de las primas de riesgo. El riesgo de mercado de este fondo, medido por su Tracking error, se ha mantenido en todo momento dentro de los límites de desviación permitidos.

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

CLASE: CAIXABANK GOBIERNOS EURO LARGO PLAZO, FI CLASE UNIVERSAL

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 4,78%, el número de participes en el periodo disminuyó en 49 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,300%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,283% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,189% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,154%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,24% en el trimestre.

CLASE: CAIXABANK GOBIERNOS EURO LARGO PLAZO, FI CLASE CARTERA

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 100,00%, el número de participes en el periodo disminuyó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,080%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,116% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,190% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,152%. La clase obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,02% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,386% en el periodo.

A la fecha de referencia 30/09/2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,23 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,01% *

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

Los fondos de la misma categoría gestionados por CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,044% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el pasado trimestre hemos mantenido nuestra política de duración baja en el fondo con el fin de limitar la exposición de CaixaBank Gobierno Euro LP a los repuntes de los tipos de interés. La estrategia que adoptamos y con la

que seguimos consiste en la cobertura de los plazos más largos con el futuro a 10 años alemán. Aunque el repunte de los bonos del mes de septiembre decidimos moderar ligeramente esa cobertura, recomparamos parte de los futuros vendidos, el fondo continua con una duración significativamente más baja que la de su comparable. Con el fin de atender a reembolsos, decidimos vender un Bono de la Comunidad de Madrid con vencimiento a menos de 1 año. La calidad crediticia de la cartera continúa siendo muy elevada y no hemos sufrido ninguna bajada de rating que nos haya obligado a deshacer posiciones. En el momento actual de mercado, el Covid 19 no condiciona las decisiones de inversión, si bien, como resultado de la pandemia el escenario económico y las políticas monetarias han cambiado y nuestra gestión se ha adaptado para conseguir la mejor evolución de Caixabank Gobiernos Euro LP.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 24,81% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica de la clase PT. CAIXABANK GOBIERNOS EURO LARGO PLAZO CARTERA, FI alcanzó 1.54%; La volatilidad histórica de la clase PT. CAIXABANK GOBIERNOS EURO LARGO PLAZO UNIVERSAL, FI alcanzó 1.54% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

6. INFORMACION 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 ANALISIS

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios. Este fondo no soporta gastos de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Durante el último trimestre del año vamos a estar muy pendientes de la inflación. Las presiones en los precios de materias primas, sumado a tensiones en la cadena global de suministros explican en gran medida el comportamiento de los precios, pero tendremos que ver la duración de estos efectos. Aún no se tiene impacto material de la aceleración de la inflación en producción, por lo que será importante vigilar los datos económicos y empresariales para ver los efectos de los precios en la actividad o resultados empresariales. También estaremos atentos a lo que el BCE indique sobre la desaceleración del ritmo de compras de su programa de emergencia por la pandemia (PEPP). En el mes de noviembre, se espera que dicha institución de mayores detalles sobre el nuevo ritmo de compras y posibles cambios. Por lo tanto, continuaremos estructuralmente bajos de riesgo aunque de manera puntual podamos variar la duración para aprovechar movimientos de mercado.

* 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0224261042 - BONO Cores 1.5 2022-11-27	EUR	613	2,78	616	2,66
ES0000011868 - OBLIGACIONES Reino de España 6 2029-01-31	EUR	3	0,01	3	0,01
ES00000127A2 - OBLIGACIONES Reino de España 1.95 2030-07-30	EUR	344	1,56	344	1,49
ES00000128H5 - OBLIGACIONES Reino de España 1.3 2026-10-31	EUR	539	2,45	540	2,33
ES0000012B88 - OBLIGACIONES Reino de España 1.4 2028-07-30	EUR	547	2,48	547	2,36
ES0000012F76 - OBLIGACIONES Reino de España 5 2030-04-30	EUR	307	1,39	306	1,32
ES0000012G26 - OBLIGACIONES Reino de España 8 2027-07-30	EUR	526	2,39	526	2,27
ES0000012G34 - OBLIGACIONES Reino de España 1.25 2030-10-31	EUR	325	1,48	325	1,40
ES0000012G42 - OBLIGACIONES Reino de España 1.2 2040-10-31	EUR	257	1,17	254	1,10
ES0000012G00 - OBLIGACIONES Reino de España 1 2050-10-31	EUR	92	0,42	90	0,39
ES0000012H41 - OBLIGACIONES Reino de España 1 2031-04-30	EUR	389	1,77	388	1,67
ES0000090805 - OBLIGACIONES Junta Andalucía 1.375 2029-04-30	EUR	541	2,46	541	2,33
ES0000101263 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 4.3 2026-09-15	EUR	1.218	5,53	1.227	5,29
ES0000101602 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 4.125 2024-05-21	EUR	1.118	5,07	1.128	4,87
ES0000101933 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 419 2030-04-30	EUR	504	2,29	502	2,17
ES0000106635 - OBLIGACIONES Gobierno Vasco 1.125 2029-04-30	EUR	214	0,97	214	0,92
ES0001352550 - OBLIGACIONES Xunta Galicia 1.45 2029-04-30	EUR	544	2,47	543	2,34
ES0001352592 - OBLIGACIONES Xunta Galicia 084 2027-07-30	EUR	702	3,19	701	3,02
ES0000101693 - OBLIGACIONES C.A de Madrid 1.189 2022-05-08	EUR	0	0,00	304	1,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.785	39,88	9.099	39,25
ES0200002006 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 1.875 2025-01-28	EUR	322	1,46	323	1,39
ES0200002030 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 1.25 2026-05-04	EUR	532	2,41	533	2,30
ES0200002048 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 95 2027-04-30	EUR	316	1,43	316	1,36
ES0200002055 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 55 2030-04-30	EUR	305	1,38	303	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.475	6,68	1.475	6,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.260	46,56	10.574	45,61
TOTAL RENTA FIJA		10.260	46,56	10.574	45,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.260	46,56	10.574	45,61
IT0005413684 - BONO Estado Italiano 3 2023-08-15	EUR	760	3,45	760	3,28
XS1619861864 - BONO Ex-Imp BK Korea 5 2022-05-30	EUR	704	3,20	706	3,04
XS2230307006 - BONO Ex-Imp BK Korea 000001 2023-09-21	EUR	503	2,28	503	2,17
IT0005170839 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.6 2026-06-01	EUR	857	3,89	858	3,70
IT0004644735 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4.5 2026-03-01	EUR	659	2,99	664	2,87
IT0005210650 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.25 2026-12-01	EUR	845	3,83	846	3,65
IT0005344335 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2.45 2023-10-01	EUR	793	3,60	797	3,44
IT0005383309 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.35 2030-04-01	EUR	739	3,35	741	3,20
IT0005370306 - OBLIGACIONES Estado Italiano 2 1 2026-07-15	EUR	876	3,98	879	3,79
IT0005403396 - OBLIGACIONES Estado Italiano 95 2030-08-01	EUR	357	1,62	358	1,54
IT0005419848 - OBLIGACIONES Estado Italiano 5 2026-02-01	EUR	816	3,70	816	3,52
IT0005024234 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3.5 2030-03-01	EUR	740	3,36	745	3,21
PTOTVMOE0000 - OBLIGACIONES Estado Portugal 1 2025-07-23	EUR	524	2,38	525	2,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.171	41,63	9.198	39,67
BE6307618965 - BONO EUROCLEAR BANK 25 2022-09-07	EUR	201	0,91	202	0,87
XS1072141861 - OBLIGACIONES Adif Alta Veloc 3.5 2024-05-27	EUR	551	2,50	555	2,39
PTCPEJOM0004 - OBLIGACIONES INFRAESTR DE PO 4.675 2024-10-16	EUR	1.154	5,24	1.164	5,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.906	8,65	1.921	8,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.077	50,28	11.119	47,95
TOTAL RENTA FIJA		11.077	50,28	11.119	47,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.077	50,28	11.119	47,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.337	96,84	21.693	93,56

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

En el informe anual de la IIC, se recogerá la información relativa a las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

N/A
