CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe 2º Semestre 2019

Nº Registro CNMV: *2680*
Fecha de registro: *23/01/2003*
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: FMM estándar de valor liquidativo variable; Perfil de riesgo: 1 - Muy bajo

DESCRIPCIÓN GENERAL: El fondo invierte en instrumentos del mercado monetario y en depósitos en entidades de crédito. La duración media será igual o inferior a 6 meses. Pudiendo invertir en activos a tipo fijo con vencimiento menor de 18 meses y flotantes con vencimiento inferior a 2 años. Activos con alta calidad crediticia con mínimo A2 en el corto plazo. Como excepción se puede invertir en activos soberanos con calificación mínima de BBB-.
Se toma como índice de referencia el índice BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index en un 50% y el BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month LIBOR Constant Maturity en otro 50%.
Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo puede realizar operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión y cobertura para gestionar de un modo 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	0,00	0,28	0,20	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,69	-0,36	-0,53	-0,32

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 MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	264.710.676,62	223.531.942,39	Período	2.040.589	7,7088
			2018	1.776.438	7,7094
Nº de partícipes	90.460	71.959	2017	2.142.447	7,7496
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2016	2.328.010	7,7673

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado Periodo	% efectivamente cobrado Acumulada	Base de cálculo
Comisión de gestión	0,11	0,22	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,11	0,22	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 600,00 (Euros)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	92.710.818,88	92.902.522,88	Período	721.204	7,7791
Nº de partícipes	6.040	5.861	2018	714.769	7,7797
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	954.648	7,8203
			2016	1.017.259	7,8381

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado Periodo	% efectivamente cobrado Acumulada	Base de cálculo
Comisión de gestión	0,11	0,23	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,11	0,23	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,03	Patrimonio

Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	27.258.495,64	27.803.082,38	Período	213.725	7,8407
Nº de partícipes	619	642	2018	227.294	7,8413
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	295.429	7,8822
			2016	387.814	7,9003

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado Periodo	% efectivamente cobrado Acumulada	Base de cálculo
Comisión de gestión	0,11	0,23	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,11	0,23	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,03	Patrimonio

Inversión mínima: 300.000,00 (Euros)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	13.846.406,31	15.535.319,64	Período	109.455	7,9050
Nº de partícipes	120	130	2018	134.742	7,9056
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	191.162	7,9468
			2016	310.570	7,9650

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado Periodo	% efectivamente cobrado Acumulada	Base de cálculo
Comisión de gestión	0,11	0,23	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,11	0,23	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,03	Patrimonio

Inversión mínima: 1.000.000,00 (Euros)

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	17.484.385,03	9.417.184,05	Período	138.862	7,9421
Nº de partícipes	35	30	2018	79.267	7,9348
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	108.552	7,9682
			2016	257.607	7,9784

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
Comisión de gestión	0,06	0,12	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,06	0,12	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 5.000.000,00 (Euros)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	60.258.510,27	326.937.783,37	Período	471.995	7,8328
Nº de partícipes	5.794	242.560	2018	1.149.159	7,8211
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	726.530	7,8493
			2016	891.550	7,8555

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
Comisión de gestión	0,04	0,08	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,04	0,08	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 0,00 (Euros)

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI. Divisa Euro

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-19	30-09-19	30-06-19	31-03-19	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad		-0,10	-0,02						

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	19-12-19		--		--
Rentabilidad máxima (%)	0,01	16-10-19		--		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-19	30-09-19	30-06-19	31-03-19	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad		-0,10	-0,02						

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	19-12-19		--		--
Rentabilidad máxima (%)	0,01	16-10-19		--		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-19	30-09-19	30-06-19	31-03-19	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad		-0,10	-0,02						

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	19-12-19		--		--
Rentabilidad máxima (%)	0,01	16-10-19		--		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-19	30-09-19	30-06-19	31-03-19	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad		-0,10	-0,02						

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	19-12-19		--		--
Rentabilidad máxima (%)	0,01	16-10-19		--		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-19	30-09-19	30-06-19	31-03-19	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad		-0,08	0,00						

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	19-12-19		--		--
Rentabilidad máxima (%)	0,01	16-10-19		--		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-19	30-09-19	30-06-19	31-03-19	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad		-0,07	0,02						

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	19-12-19		--		--
Rentabilidad máxima (%)	0,01	16-10-19		--		--

* 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	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**31-12-19**	**30-09-19**	**30-06-19**	**31-03-19**	**2018**	**2017**	**2016**	**2014**
Ibex-35 Net TR		12,88	13,21						
Letra Tesoro 1 año		0,37	0,22						
77,5% BofA Merrill Lynch 0-1 Euro Broad Market (EMUA) + 22,5% EONIA		0,10	0,12						

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**31-12-19**	**30-09-19**	**30-06-19**	**31-03-19**	**2018**	**2017**	**2016**	**2014**
Valor Liquidativo		0,05	0,15						
VaR histórico **									

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**31-12-19**	**30-09-19**	**30-06-19**	**31-03-19**	**2018**	**2017**	**2016**	**2014**
Valor Liquidativo		0,05	0,15						
VaR histórico **									

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**31-12-19**	**30-09-19**	**30-06-19**	**31-03-19**	**2018**	**2017**	**2016**	**2014**
Valor Liquidativo		0,05	0,14						
VaR histórico **									

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**31-12-19**	**30-09-19**	**30-06-19**	**31-03-19**	**2018**	**2017**	**2016**	**2014**
Valor Liquidativo		0,05	0,15						
VaR histórico **									

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**31-12-19**	**30-09-19**	**30-06-19**	**31-03-19**	**2018**	**2017**	**2016**	**2014**
Valor Liquidativo		0,05	0,15						
VaR histórico **									

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**31-12-19**	**30-09-19**	**30-06-19**	**31-03-19**	**2018**	**2017**	**2016**	**2014**
Valor Liquidativo		0,05	0,14						
VaR histórico **									

* 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.
** 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)

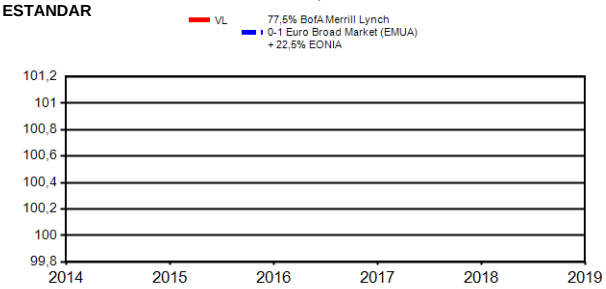
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Ratio total de gastos *	**año actual**	**31-12-19**	**30-09-19**	**30-06-19**	**31-03-19**	**2018**	**2017**	**2016**	**2014**
CLASE ESTANDAR	0,26	0,07	0,06	0,06	0,07	0,26	0,26	0,26	1,05
CLASE PLUS	0,26	0,07	0,06	0,06	0,07	0,26	0,26	0,26	0,75
CLASE PREMIUM	0,26	0,07	0,06	0,06	0,07	0,26	0,26	0,26	0,49
CLASE PLATINUM	0,26	0,07	0,06	0,06	0,07	0,26	0,26	0,26	0,25
C INSTITUCIONAL	0,16	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	0,25
CLASE CARTERA	0,10	0,03	0,03	0,02	0,03	0,10	0,12	0,16	0,75

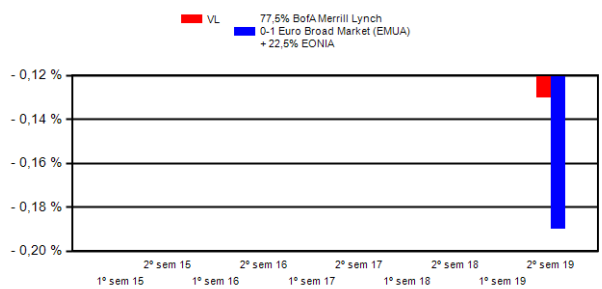
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

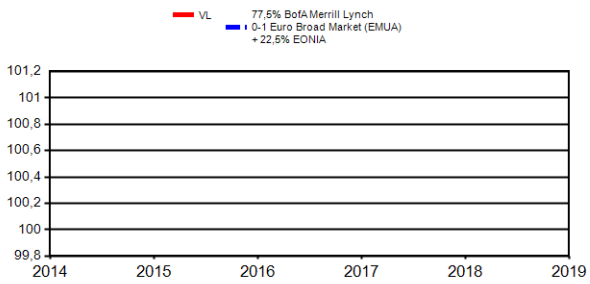
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

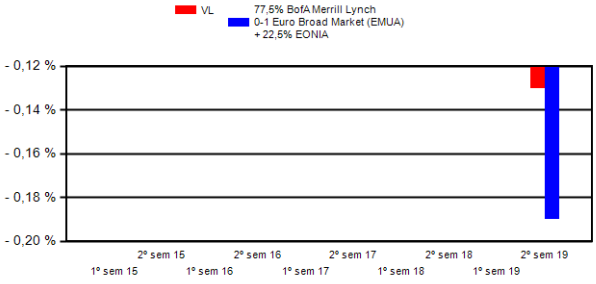


Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

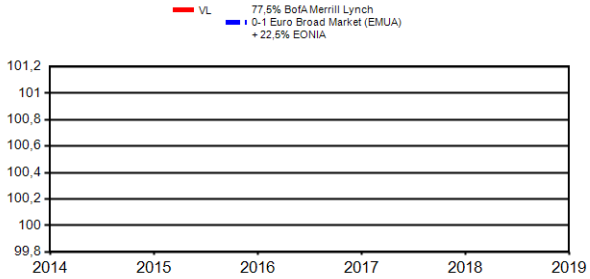


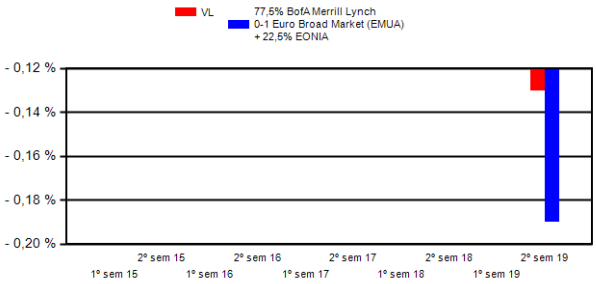
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS



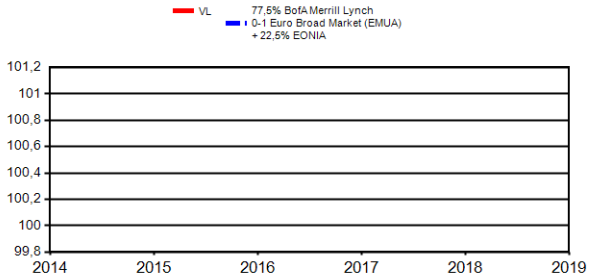


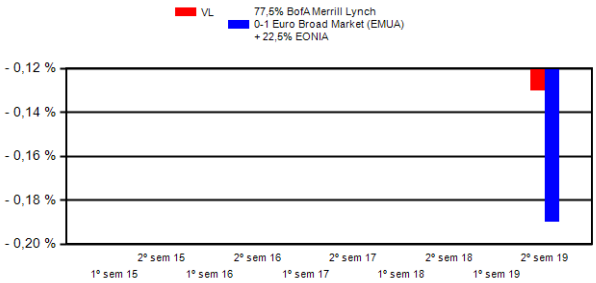
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM



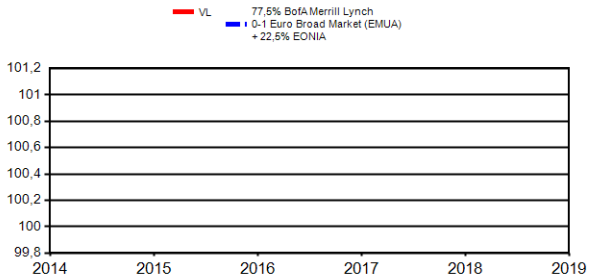


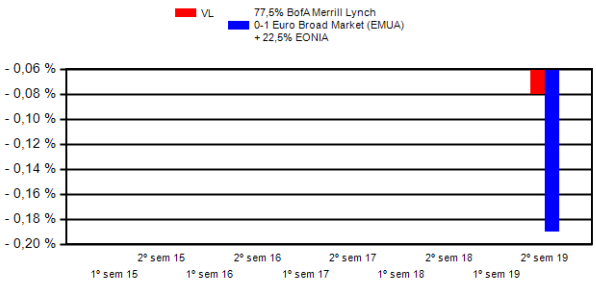
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM



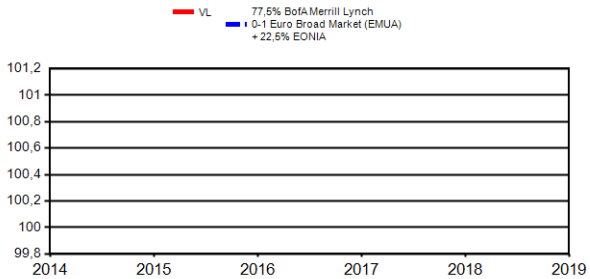


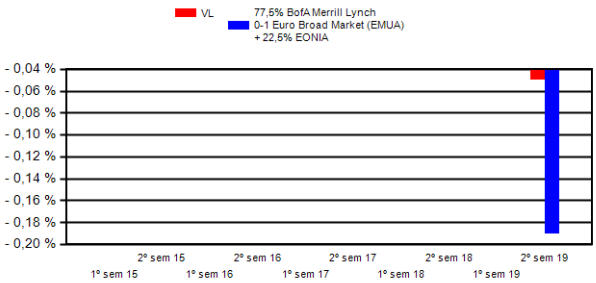
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL





CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA





El 28/06/2019 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 28/06/2019 se modificó el Índice de Referencia a 77,5% BofA Merrill Lynch 0-1 Euro Broad Market (EMUA) + 22,5% EONIA

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 partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario	0	0	0,00
Monetario corto plazo	0	0	0,00
Renta fija euro	11.347.480	876.292	-0,07
Renta Fija Internacional	1.098.039	284.756	0,66
Renta Fija Mixta Euro	3.824.238	107.924	0,74
Renta Fija Mixta Internacional	32.149	348	0,90
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.692.694	89.124	1,75
Renta Variable Euro	454.898	44.952	5,55
Renta Variable Internacional	8.560.858	1.281.513	8,59
IIC de gestión Pasiva (I)	4.083.471	142.038	0,88
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.555.403	272.991	0,55
Global	5.442.143	144.526	5,91
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	4.331.982	188.817	-0,10
Renta fija euro corto plazo	1.396.756	214.339	-0,46
IIC que replica un índice	321.296	5.082	6,56
IIC con objetivo concreto de rentabiidad no garantizado	0	0	0,00
Total Fondo	**45.141.406**	**3.652.702**	**2,68**

*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)

	Fin período actual		Fin período anterior	
Distribución del patrimonio	**Importe**	**% sobre patrimonio**	**Importe**	**% sobre patrimonio**
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.315.663	89,71	5.165.436	95,17
* Cartera interior	481.024	13,02	160.717	2,96
* Cartera exterior	2.837.820	76,78	5.017.532	92,45
* Intereses cartera inversión	-3.181	-0,09	-12.813	-0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	382.035	10,34	263.035	4,85
(+/-) RESTO	-1.867	-0,05	-1.369	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	**3.695.831**	**100,00**	**5.427.102**	**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

	% sobre patrimonio medio			%
	Variación del período actual	**Variación del período anterior**	**Variación acumulada anual**	**Variación respecto fin período anterior**
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	**5.427.102**	**4.081.669**	**4.081.669**	
±Suscripciones/ reembolsos (neto)	-39,88	27,42	-8,44	-229,06
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,09	0,14	0,07	-196,22
(+) Rendimientos de gestión	0,02	0,24	0,27	-92,97
+ Intereses	0,32	-0,17	0,12	-264,88
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,30	0,43	0,18	-161,19
± 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	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,02	-0,02	-101,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,10	-0,21	-3,25
- Comisión de gestión	-0,09	-0,08	-0,17	-0,40
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	12,27
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-61,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-27,98
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-152,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	**3.695.831**	**5.427.102**	**3.695.831**	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS|ANDALUCIA|4.85|2020-03-17	EUR	1.274	0,03		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS|MADRID|4.688|2020-03-12	EUR	10.652	0,29		
BONOS|MADRID|-.346|2020-04-30	EUR	5.810	0,16	8.316	0,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**17.736**	**0,48**	**8.316**	**0,15**
BONOS|ABERTIS|4.75|2019-10-25	EUR			15.328	0,28
BONOS|FADE|.5|2020-12-17	EUR	5.067	0,14		
BONOS|FADE|.031|2020-06-17	EUR	3.509	0,09		
CÉDULAS HIPOTECARIAS|CAJAMAR|1|2020-10-22	EUR	9.404	0,25		
PAGARES|SABADELL||2019-10-09	EUR			7.007	0,13
PAGARES|SABADELL||2019-10-30	EUR			60.023	1,11
PAGARES|SABADELL||2019-11-06	EUR			35.018	0,65
PAGARES|SABADELL||2020-02-05	EUR	8.709	0,24	15.022	0,28
PAGARES|ACS||2020-03-17	EUR	11.595	0,31	20.003	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**38.283**	**1,03**	**152.401**	**2,82**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**56.018**	**1,51**	**160.717**	**2,97**
REPO|TESORO PUBLICO|-.48|2020-01-02	EUR	425.005	11,50		
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		**425.005**	**11,50**		
TOTAL RENTA FIJA		**481.024**	**13,01**	**160.717**	**2,97**
TOTAL RENTA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**481.024**	**13,01**	**160.717**	**2,97**
BONOS|ITALY|2.25|2019-07-31	EUR			82.585	1,52
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año				**82.585**	**1,52**
BONOS|DEUTSCHLAND|1.75|2020-04-15	EUR	6.235	0,17		
LETRAS|ITALY||2020-03-30	EUR	130.843	3,54	224.963	4,15
LETRAS|ITALY||2019-07-12	EUR			24.873	0,46
LETRAS|ITALY||2019-08-14	EUR			49.706	0,92
LETRAS|ITALY||2019-09-13	EUR			49.834	0,92
LETRAS|ITALY||2020-11-27	EUR	110.173	2,98		
LETRAS|ITALY||2019-12-13	EUR	0	0,00	49.966	0,92
LETRAS|ITALY||2020-05-14	EUR	63.210	1,71	100.024	1,84
LETRAS|ITALY||2019-11-29	EUR			40.023	0,74
LETRAS|ITALY||2020-06-12	EUR	29.131	0,79	50.021	0,92
BONOS|ITALY||2020-10-14	EUR	80.163	2,17		
LETRAS|ITALY||2020-12-14	EUR	170.322	4,61		
BONOS|PORTUGAL|-.333|2020-05-19	EUR	1.352	0,04		
BONOS|PORTUGAL|-.34754348|2020-06-01	EUR	517	0,01		
BONOS|ITALY|1.475|2019-08-30	EUR			68.768	1,27
BONOS|ITALY|.302|2020-06-08	EUR	13.363	0,36	19.957	0,37
BONOS|ITALY|2|2020-06-15	EUR	94.704	2,56	145.122	2,67
BONOS|ITALY|-.377|2020-03-17	EUR	46.742	1,26	79.299	1,46
BONOS|ITALY|-.231|2019-11-15	EUR			51.266	0,94
BONOS|ITALY|-.34|2020-06-15	EUR	125.387	3,39	189.964	3,50
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**872.140**	**23,59**	**1.143.787**	**21,08**
BONOS|UNICREDIT SPA|3.25|2021-01-14	EUR	212	0,01		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		**212**	**0,01**		
BONOS|CREDIT AGRICOLE|4.5|2020-06-30	EUR	4.792	0,13		
BONOS|CREDIT AGRICOLE||2019-10-13	EUR			4.888	0,09
BONOS|CREDIT AGRICOLE|.00001|2020-02-02	EUR	488	0,01	767	0,01
BONOS|EUTELSAT SA|2.625|2020-01-13	EUR			15.969	0,29
BONOS|BANQUE POP CAIS|.75|2020-01-22	EUR	606	0,02	1.112	0,02
BONOS|RCI BANQUE SA||2019-12-05	EUR	0	0,00	51.390	0,95
BONOS|RCI BANQUE SA|-.423|2020-01-08	EUR	15.575	0,42	24.884	0,46
BONOS|RCI BANQUE SA|-.418|2020-01-13	EUR	18.086	0,49	15.369	0,28
BONOS|BANQUE FED CRED|-.404|2020-01-28	EUR	6.122	0,17	17.065	0,31
BONOS|SOCIETE GENERAL|-.393|2020-03-06	EUR	9.790	0,26		
BONOS|GE CAPITAL EURO|-.404|2020-02-17	EUR	55.832	1,51	80.142	1,48
BONOS|CITIGROUP|7.375|2019-09-04	EUR			21.065	0,39
BONOS|ENI|4.125|2019-09-16	EUR			11.517	0,21
BONOS|GE CAPITAL EURO|5.375|2020-01-23	EUR	19.551	0,53	33.706	0,62
BONOS|ROYAL BK OF SCO|5.375|2019-09-30	EUR			18.981	0,35
BONOS|GOLDMAN SACHS|5.125|2019-10-23	EUR			6.029	0,11
BONOS|TELEFONICA SAU|4.693|2019-11-11	EUR			43.382	0,80
BONOS|RABOBANK|4.125|2020-01-14	EUR	628	0,02	1.047	0,02
BONOS|NAT AUSTRAL BNK|4.625|2020-02-10	EUR	2.070	0,06	3.631	0,07
BONOS|RABOBANK|6.875|2020-03-19	EUR			53.609	0,99
BONOS|LLOYDS TSB|6.5|2020-03-24	EUR	16.427	0,44	28.222	0,52
BONOS|INTESA SANPAOLO|4.125|2020-04-14	EUR	7.665	0,21	13.258	0,24
BONOS|BAT INTL FINANC|4|2020-07-07	EUR	6.014	0,16	9.467	0,17
BONOS|MACQUARIE BANK|6|2020-09-21	EUR	5.800	0,16		
BONOS|BANQUE FED CRED|4|2020-10-22	EUR	1.514	0,04		
BONOS|IMPERIAL TOBACC|5|2019-12-02	EUR	0	0,00	5.944	0,11
BONOS|INTESA SANPAOLO|2.25|2020-01-22	EUR	11.467	0,31	19.719	0,36
BONOS|RENTOKIL|3.375|2019-09-24	EUR			4.563	0,08
BONOS|TELEFONICA SAU|4.71|2020-01-20	EUR	5.450	0,15	9.342	0,17
BONOS|INTESA SANPAOLO|4.375|2019-10-15	EUR			15.413	0,28
BONOS|REPSOL ITL|2.625|2020-05-28	EUR	3.803	0,10	6.477	0,12
BONOS|GE CAPITAL EURO|2.25|2020-07-20	EUR	4.100	0,11		
BONOS|GLENCORE FIN EU|3.375|2020-09-30	EUR	4.939	0,13		
BONOS|ROYAL BK OF SCO|-.31|2019-07-08	EUR			17.475	0,32
BONOS|DAIMLER CANADA|-.399|2020-02-17	EUR	14.555	0,39	25.067	0,46
BONOS|VONOVIA SE|-.312|2019-08-20	EUR			2.709	0,05
BONOS|VONOVIA SE|3.125|2019-07-25	EUR			8.159	0,15
BONOS|HOCHTIEF AG|3.875|2020-03-20	EUR	10.907	0,30	18.717	0,34
BONOS|DAIMLER CANADA|-.308|2019-08-13	EUR			35.037	0,65

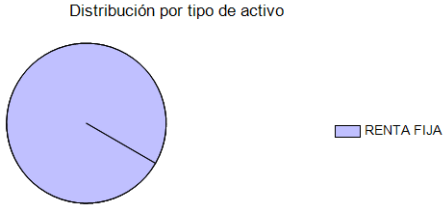
CaixaBank ASSET MANAGEMENT

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS|BADEN|-.41|2020-01-20	EUR	8.741	0,24	15.087	0,28
BONOS|MEDIOBANCA SPA|4.5|2020-05-14	EUR	10.230	0,28	3.631	0,07
BONOS|MEDIOBANCA SPA|-.311|2019-07-01	EUR			34.743	0,64
BONOS|INTESA SANPAOLO|1|2019-07-10	EUR			59.693	1,10
BONOS|BANCA IMI SPA|4.55|2019-10-31	EUR			2.058	0,04
BONOS|INTESA SANPAOLO|1.5|2019-12-13	EUR	0	0,00	2.569	0,05
BONOS|INTESA IRELAND|-.399|2020-03-26	EUR	14.506	0,39	25.033	0,46
BONOS|VOLVO TREASURY|-.423|2020-01-08	EUR	11.617	0,31	19.995	0,37
BONOS|ABB FINANCE|-.418|2020-01-13	EUR	9.520	0,26	16.341	0,30
BONOS|FCA BANK SPA/IR|-.416|2020-01-16	EUR	11.585	0,31	20.073	0,37
BONOS|BMW FINANCE NV|-.453|2020-03-23	EUR	17.529	0,47		
BONOS|BMW FINANCE NV|-.336|2019-09-23	EUR			30.059	0,55
BONOS|OMVAG|-.392|2020-03-11	EUR	8.731	0,24	15.033	0,28
BONOS|NATIONALE-NEDER|-.392|2020-03-11	EUR	17.443	0,47	19.961	0,37
BONOS|ROYAL BK OF SCO|-.396|2020-03-18	EUR	37.255	1,01	33.250	0,61
BONOS|INTESA SANP B L|-.423|2020-01-08	EUR	17.522	0,47		
BONOS|ROYAL BK OF SCO|-.397|2020-03-02	EUR	41.337	1,12		
BONOS|VOLVO TREASURY|-.393|2020-03-13	EUR	9.979	0,27		
BONOS|GLAXOS CAPITAL|-.388|2020-03-23	EUR	16.638	0,45		
BONOS|SANT CONS FINAN|-.403|2020-02-20	EUR	15.030	0,41		
BONOS|SCANIA CV AB|-.395|2020-03-10	EUR	15.014	0,41		
BONOS|SIEMENS FINANC|-.396|2020-03-17	EUR	25.270	0,68		
BONOS|SANT CONS FINAN|-.4|2020-03-17	EUR	20.051	0,54		
BONOS|FCA BANK SPA/IR|-.311|2019-07-22	EUR			15.019	0,28
BONOS|ALD INTERNATION|-.403|2020-02-26	EUR	33.226	0,90	20.083	0,37
BONOS|SANTANDER UK PL|-.39612121|2020-02-27	EUR	8.753	0,24	15.090	0,28
BONOS|ROYAL BK OF SCO|-.397|2020-03-02	EUR	66.467	1,80	114.374	2,11
BONOS|SKS OYJ|-.395|2020-03-09	EUR	1.505	0,04		
BONOS|BMW FINANCE NV|-.393|2020-03-06	EUR	11.655	0,32	20.089	0,37
BONOS|HSBC BANK PLC|-.393|2020-03-06	EUR	11.169	0,30	19.129	0,35
BONOS|GOLDMAN SACHS|-.395|2020-03-16	EUR	0	0,00	79.668	1,47
BONOS|FCA BANK SPA/IR|-.396|2020-03-16	EUR	17.561	0,48	30.057	0,55
BONOS|MACQUARIE BANK|-.398|2020-03-23	EUR	20.514	0,56	35.207	0,65
BONOS|NAT AUSTRAL BNK|-.399|2020-03-27	EUR	11.689	0,32	20.156	0,37
BONOS|FORD CREDIT||2019-12-16	EUR	0	0,00	54.819	1,01
BONOS|NATIONAL BK CAN|-.425|2020-01-06	EUR	14.611	0,40	25.186	0,46
BONOS|INTESA SANP B L|-.418|2020-01-13	EUR	22.524	0,61	29.990	0,55
BONOS|SUMITOMO MITSUI|-.416|2020-01-16	EUR	11.686	0,32	20.135	0,37
BONOS|SCANIA CV AB|-.41|2020-01-20	EUR	4.205	0,11	3.004	0,06
BONOS|TOYOTA MOTOR FI|-.404|2020-01-27	EUR	5.828	0,16	10.041	0,19
BONOS|FORD CREDIT|-.398|2020-02-14	EUR	0	0,00	37.565	0,69
BONOS|UTECHNOLOGIES|-.399|2020-02-18	EUR	3.710	0,10	6.315	0,12
BONOS|MORGANSTANLEY|-.408|2020-02-21	EUR	44.366	1,20	67.612	1,25
BONOS|ALD INTERNATION|-.4|2020-03-17	EUR	8.699	0,24	14.902	0,27
BONOS|FIDELITY NAT|-.408|2020-02-21	EUR	6.561	0,18	10.012	0,18
BONOS|TAKEDA|-.408|2020-02-21	EUR	20.876	0,56	29.368	0,54
PAGARES|ACS||2019-07-04	EUR			17.008	0,31
BONOS|ALD INTERNATION|-.416|2020-01-16	EUR	703	0,02		
BONOS|SUMITOMO MITSUI|-.418|2020-01-14	EUR	11.674	0,32	20.109	0,37
BONOS|TORONTO DOMINIO|-.418|2020-01-13	EUR	11.688	0,32	20.164	0,37
BONOS|BKOFNOVASCOTIA|-.416|2020-01-16	EUR	5.836	0,16	10.062	0,19
BONOS|NIBC BANK N.V|-.409|2020-01-30	EUR	17.520	0,47	30.039	0,55
PAGARES|ACS||2019-07-26	EUR			20.016	0,37
BONOS|SANT CONS FINAN|-.40175758|2020-02-08	EUR	11.626	0,31	20.037	0,37
BONOS|SANT CONS FINAN|-.40175758|2020-02-08	EUR	11.629	0,31	20.058	0,37
BONOS|AT&T|-.394|2020-02-03	EUR	23.775	0,64	40.935	0,75
PAGARES|ACS||2019-08-02	EUR			29.973	0,55
BONOS|VOLVO TREASURY|-.452|2020-02-12	EUR	5.813	0,16	10.015	0,18
BONOS|SANTANDER UK PL|-.398|2020-02-14	EUR	26.090	0,71	44.872	0,83
BONOS|SCANIA CV AB|-.4|2020-03-17	EUR	1.201	0,03	1.999	0,04
BONOS|SANT CONS FINAN|-.398|2020-03-23	EUR	3.400	0,09	40.197	0,74
BONOS|SUMITOMO TRUST|-.399|2020-03-25	EUR	14.089	0,38	24.160	0,45
BONOS|ABBOTT IRELAND|.0001|2020-09-27	EUR	3.505	0,09		
BONOS|ROYAL BK OF SCO|-.399|2020-03-27	EUR	6.048	0,16		
BONOS|SPAREBANK 1 OES|-.399|2020-03-27	EUR	5.011	0,14		
BONOS|SCOTTISHSOUTHER|-.416|2020-01-16	EUR	11.616	0,31	19.998	0,37
BONOS|ALLERGAN|-.398|2020-02-17	EUR	47.039	1,27	76.544	1,41
BONOS|BMW FINANCE NV|-.40175758|2020-02-19	EUR	0	0,00	19.214	0,35
PAGARES|ACS||2019-11-19	EUR			39.996	0,74
BONOS|ING BANK NV|-.403|2020-02-26	EUR	19.587	0,53	27.032	0,50
BONOS|HSBC|-.4|2020-03-04	EUR	5.029	0,14		
BONOS|WESTPAC|-.4|2020-03-04	EUR	8.462	0,23	14.615	0,27
BONOS|BARC BK PLC|.1|2020-01-25	EUR	11.593	0,31	19.903	0,37
BONOS|SANT CONS FINAN|-.41|2020-01-20	EUR	18.925	0,51	32.540	0,60
BONOS|BMW FINANCE NV|-.418|2020-01-15	EUR	29.303	0,79	45.178	0,83
BONOS|BKOFNOVASCOTIA|-.40551515|2020-01-20	EUR	9.928	0,27	17.054	0,31
BONOS|JEFFERIES & COM|2.375|2020-05-20	EUR	12.156	0,33	1.942	0,04
BONOS|GM FINANCIAL|1.875|2019-10-15	EUR			5.097	0,09
BONOS|GOLDMAN SACHS|-.312|2019-07-29	EUR			65.098	1,20
BONOS|MORGANSTANLEY|-.312|2019-08-19	EUR			9.592	0,18
BONOS|INTESA SANPAOLO|1.125|2020-01-14	EUR	8.056	0,22	13.902	0,26
BONOS|GE CAPITAL EURO|-.41|2020-01-21	EUR	33.772	0,91	58.002	1,07
BONOS|UNICREDIT SPA|-.404|2020-02-19	EUR	30.223	0,82	52.019	0,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS|BSAN|2|2020-02-03	EUR	7.137	0,19	12.254	0,23
BONOS|SANT CONS FINAN|.9|2020-02-18	EUR	41.498	1,12	71.436	1,32
BONOS|BSAN|-.4|2020-03-04	EUR	17.809	0,48	30.703	0,57
BONOS|CARREFOUR BANQU|-.398|2020-03-20	EUR	19.635	0,53	33.784	0,62
BONOS|ACS|2.875|2020-04-01	EUR	35.348	0,96	51.970	0,96
BONOS|BSKYBROADCASTIN|-.412|2020-01-02	EUR	28.889	0,78	49.661	0,92
BONOS|FCA BANK SPA/IR|1.375|2020-04-17	EUR	8.424	0,23	14.504	0,27
BONOS|BHP BILLITON FI|-.404|2020-01-28	EUR	5.126	0,14	8.735	0,16
BONOS|SKS OYJ|1|2020-05-06	EUR	5.062	0,14		
BONOS|FCE BANK|1.114|2020-05-13	EUR			41.118	0,76
BONOS|GENERALELECTRIC|-.404|2020-02-28	EUR	2.021	0,05	46.417	0,86
BONOS|GOLDMAN SACHS|-.4|2020-02-28	EUR	33.270	0,90	57.199	1,05
BONOS|INTESA SANPAOLO|-.395|2020-03-16	EUR	50.227	1,36	69.295	1,28
BONOS|FCE BANK|-.318|2019-09-17	EUR			74.344	1,37
BONOS|REPSOL ITL|2.125|2020-12-16	EUR	4.181	0,11		
BONOS|GENERAL MILLS|-.418|2020-01-15	EUR	4.751	0,13	8.085	0,15
BONOS|FCA BANK SPA/IR|1.25|2020-09-23	EUR	7.136	0,19		
BONOS|NIBC BANK N.V|2.25|2019-09-24	EUR			40.240	0,74
BONOS|LEASEPLAN CORP|1|2020-04-08	EUR	32.748	0,89	56.343	1,04
BONOS|CITIGROUP|-.408|2020-02-24	EUR	16.520	0,45	28.358	0,52
BONOS|BANQUE FED CRED|-.401|2020-03-03	EUR	3.013	0,08	5.226	0,10
BONOS|GOLDMAN SACHS|-.404|2020-01-27	EUR	5.891	0,16		
BONOS|SANT CONS FINAN|-.323|2019-09-09	EUR			8.662	0,16
BONOS|TELEFONICA SAU|.318|2020-10-17	EUR	2.219	0,06		
BONOS|MEDIOBANCA SPA|.75|2020-02-17	EUR	8.127	0,22	13.971	0,26
BONOS|FCE BANK|-.403|2020-02-26	EUR	0	0,00	39.749	0,73
BONOS|SCANIA CV AB|-.41|2020-01-20	EUR	15.655	0,42	26.889	0,50
BONOS|GM FINL CO|-.395|2020-02-10	EUR	46.300	1,25	56.273	1,04
BONOS|BARC BK PLC|-.395|2020-03-16	EUR	5.022	0,14	8.637	0,16
BONOS|ROYAL BK OF SCO|-.395|2020-03-09	EUR	8.067	0,22	56.902	1,05
BONOS|FCA BANK SPA/IR|-.31|2019-07-03	EUR			29.408	0,54
BONOS|BAT CAPITAL COR|-.399|2020-02-17	EUR	19.930	0,54		
BONOS|PHILLIPS|-.322|2019-09-06	EUR			1.959	0,04
BONOS|UBS AG|-.323|2019-09-05	EUR			11.090	0,20
BONOS|SCANIA CV AB|-.322|2019-09-06	EUR			2.809	0,05
BONOS|FCA BANK SPA/IR|.25|2020-10-12	EUR	5.015	0,14		
BONOS|ALD INTERNATION|-.404|2020-02-27	EUR	5.915	0,16	10.216	0,19
BONOS|FCA BANK SPA/IR||2019-12-18	EUR	0	0,00	14.993	0,28
BONOS|UBS AG|-.417|2020-01-10	EUR	0	0,00	9.295	0,17
BONOS|VOLVO TREASURY|-.417|2020-01-10	EUR	14.561	0,39	25.102	0,46
BONOS|JP M CHASE NA|-.396|2020-03-18	EUR	11.739	0,32	20.215	0,37
BONOS|FCA BANK SPA/IR|-.4|2020-03-19	EUR	7.092	0,19		
BONOS|SCANIA CV AB|-.408|2020-01-23	EUR	8.742	0,24	15.056	0,28
BONOS|ROYAL BANK|-.402|2020-01-27	EUR	5.860	0,16	10.113	0,19
BONOS|VOLVO TREASURY|-.406|2020-02-10	EUR	19.077	0,52	32.803	0,60
BONOS|COCACOLA|-.395|2020-03-09	EUR	5.581	0,15	7.368	0,14
BONOS|METRONIC GL H|-.395|2020-03-09	EUR	8.897	0,24	15.310	0,28
BONOS|INTESA SANPAOLO|-.42|2020-02-29	EUR	83.755	2,27	107.282	1,98
BONOS|INTESA SANPAOLO|.5|2020-02-03	EUR	8.193	0,22	5.517	0,10
BONOS|MONTE PASCHI|.75|2020-01-25	EUR	40.187	1,09	30.109	0,55
BONOS|MONTE PASCHI|.75|2020-03-15	EUR	34.148	0,92	51.718	0,95
BONOS|ANHEUSER SA/NV|-.4|2020-03-17	EUR	1.712	0,05	3.022	0,06
BONOS|ANHEUSER SA/NV|1.875|2020-01-20	EUR	5.908	0,16	10.199	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**1.965.468**	**53,20**	**3.791.171**	**69,88**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT		**2.837.820**	**76,80**	**5.017.543**	**92,48**
TOTAL RENTA FIJA EXT		**2.837.820**	**76,80**	**5.017.543**	**92,48**
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**2.837.820**	**76,80**	**5.017.543**	**92,48**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**3.318.844**	**89,81**	**5.178.259**	**95,45**

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)



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**	
Total subyacente renta fija	0	
Total subyacente renta variable	0	
Total subyacente tipo de cambio	0	
Total otros subyacentes	0	
TOTAL OBLIGACIONES	**0**	

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 del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio de 2019, en aplicación del criterio siguiente:
Clase Estándar: Mínimo (0,95% ; Máximo (0,225% ; Euribor6M + 0,225%))
Clase Plus: Mínimo (0,675% ; Máximo (0,225% ; Euribor6M + 0,225%))
Clase Premium: Mínimo (0,44% ; Máximo (0,225% ; Euribor6M + 0,225%))
Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 6M durante los últimos 10 días hábiles de junio 2019 ha sido -0,30%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2019, es 0,225% para las clases Estándar, Plus y Premium:
Clase Estándar: Mínimo (0,95% ; Máximo (0,225% ; -0,075%)) = 0,225%
Clase Plus: Mínimo (0,675% ; Máximo (0,225% ; -0,075%)) = 0,225%
Clase Premium: Mínimo (0,44% ; Máximo (0,225% ; -0,075%)) = 0,225%

CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU comunica que se ha otorgado el contrato de fusión de los Fondos CAIXABANK INTERES 3, FI, CAIXABANK VALOR BOLSA EURO, FI y CAIXABANK RENTAS OCTUBRE 2018, FI por CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI por lo que la fusión tiene plenos efectos jurídicos.
Las ecuaciones de canje resultantes han sido de:
- 0,770627937 participaciones del CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTÁNDAR por cada participación del CAIXABANK INTERES 3, FI.
- 0,786767109 participaciones del CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTÁNDAR por cada participación del CAIXABANK VALOR BOLSA EURO, FI.
- 0,843726081 participaciones del CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTÁNDAR por cada participación del CAIXABANK RENTAS OCTUBRE 2018, FI CLASE ESTÁNDAR.
- 0,849472958 participaciones del CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTÁNDAR por cada participación del CAIXABANK RENTAS OCTUBRE 2018, FI CLASE ESTÁNDAR FIDELIDAD.
- 0,839901376 participaciones del CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS por cada participación del CAIXABANK RENTAS OCTUBRE 2018, FI CLASE PLUS.
- 0,845620256 participaciones del CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS por cada participación del CAIXABANK RENTAS OCTUBRE 2018, FI CLASE PLUS FIDELIDAD.
- 0,843631924 participaciones del CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS por cada participación del CAIXABANK RENTAS OCTUBRE 2018, FI CLASE EXTRA.
- 0,849375156 participaciones del CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS por cada participación del CAIXABANK RENTAS OCTUBRE 2018, FI CLASE EXTRA FIDELIDAD.

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

d.2) El importe total de las ventas en el período es 4.021.918,50 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
e) El importe total de las adquisiciones en el período es 33.025.135,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
f) El importe total de las adquisiciones en el período es 32.921.655.285,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 4,13 %.
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 304,99 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
El fondo ha realizado una parte importante de las ventas de su cartera en este período a través de la operación de reestructuración descrita en el Hecho Relevante remitido a CNMV el 13/06/2019 que se recogió en el Informe Semestral del primer semestre de 2019. Como consecuencia de este hecho el fondo ha realizado transacciones con otros fondos gestionados por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los partícipes.

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.

Sobre un entorno económico que siguió desacelerándose en el segundo semestre, la volatilidad del mercado ha venido marcada por el contexto geo-político. Como consecuencia de éste, el período ha tenido dos ritmos muy distintos de comportamiento en los mercados, con un balance final claramente positivo para los activos de riesgo.

La evolución del conflicto comercial y sus negociaciones han sido el principal catalizador de los mercados financieros. El buen tono tras el inicio de acuerdo en el G20 fue cuestionado en agosto con nuevas amenazas arancelarias por parte de EEUU a China para, finalmente, reconducirse en el último cuatrimestre y anunciar un principio de acuerdo, sobre aspectos básicos que evitan la entrada de los nuevos aranceles anunciados por las dos partes. La lectura de este conflicto por parte del mercado se centra en el potencial daño a la confianza empresarial, que frena la inversión, perjudicando en especial al sector industrial, al lastre de la actividad comercial y, además, el impacto directo, al ser un gravamen para las compañías y los consumidores.

Otros dos elementos que han supuesto un especial foco de los mercados en el semestre, han sido el proceso del Brexit en el Reino Unido y, en menor medida, la tensión en Hong Kong. En cuanto al primero, la imposibilidad del primer ministro Boris Johnson para alcanzar un acuerdo sobre las condiciones del Brexit en su propio parlamento, desencadenó un proceso electoral que permitió una sólida mayoría en diciembre, rebajando la incertidumbre sobre el proceso y su hoja de ruta. En cuanto a las violentas protestas en Hong Kong, iniciadas como consecuencia del intento de promulgar la ley de extradición – aunque con un origen mucho más profundo – pesaron en verano sobre los mercados, especialmente los asiáticos, al poner en riesgo uno de los principales centros financieros y comerciales en Asia. Sin haberse resuelto de manera completa, la ausencia de la escalada de violencia ha permitido una vuelta a la normalidad en el funcionamiento de la ciudad y los mercados.

Por otro lado, la dinámica global, prácticamente coordinada y simultánea, de las distintas políticas monetarias expansivas, convencionales y no convencionales, de los Bancos Centrales - al calor de un débil crecimiento e inflación - así como un tono expansivo de las políticas fiscales, han sido un sólido soporte para los mercados.

En este contexto, el crecimiento global siguió desacelerándose en la segunda mitad del año dañado por el componente de inversiones y la actividad comercial frente a un sólido consumo. Esta realidad queda bien recogida en la tendencia de la inversión empresarial global y datos o encuestas, como el ISM manufacturero en EEUU que tocó mínimos desde 2009. Sin embargo, en el cuarto trimestre algunos indicadores han evidenciado un potencial suelo, como el crecimiento europeo del tercer trimestre que repitió el bajo ritmo del trimestre anterior o la mejora de algunos indicadores adelantados, como los PMI manufactureros en Europa y EEUU que han rebotado desde los mínimos de septiembre. Por otro lado, los datos de empleo se mantuvieron sólidos, en EEUU, Japón, Alemania y Reino Unido, marcan mínimos no vistos en varias generaciones. Por último, en los mercados desarrollados la inflación se mantiene dentro de los parámetros marcados por los Bancos Centrales.

En cuanto a los mercados financieros, la menor incertidumbre y las medidas extraordinarias de la Fed, el BCE y varios Bancos Centrales de distintos países emergentes, generaron un fuerte contraste entre el comportamiento de los dos primeros meses del semestre y los siguientes. Este punto de inflexión llevó a los mercados a cotizar con claridad la continuidad del ciclo económico.

La renta fija se ha visto especialmente soportada por el entorno descrito en términos de bajo crecimiento, baja inflación y acción de los Bancos Centrales. Los principales índices soberanos, con excepción del tramo más cortos del área Euro, y del crédito han obtenido un resultado positivo en el conjunto del período. Los bonos periféricos han tenido un comportamiento positivo en el período, especialmente significativo la buena tendencia de los bonos italianos, debido a las expectativas del estímulo del BCE y acuerdos en la coalición de su gobierno.

Los bonos de gobierno han sido un eficiente refugio a la tensión geo-política de los primeros meses. Sin embargo, la mayor confianza del mercado desde finales de agosto, provocó una subida de las rentabilidades y mayor pendiente de la curva, penalizando a los bonos soberanos. Esta mejora de las expectativas del entorno favoreció a los activos de mayor riesgo, especialmente al high yield europeo o a la renta fija emergente.

En cuanto a las divisas, es destacable la sólida apreciación de la libra inglesa frente al Euro, tras el severo castigo que la incertidumbre del Brexit le había provocado. La divisa de EEUU y el Yen japonés han servido de refugio al inicio del período para ceder el terreno ganado después y terminar el semestre con una ligera depreciación.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo se fue adaptando a su nueva situación de FMM con un nuevo índice que prima la liquidez con un porcentaje hasta semana del 22,5% del fondo. Se mantuvo las ponderaciones en activos ligados a gobiernos por ser más liquidas y se bajaron los porcentajes de crédito tanto financiero como no financiero en mayor medida. En periferia se reduce las posiciones en Italia casi un 2% y algo más del 6% en España al estar más caro.

Se siguen primando los activos flotantes sobre todo a través de primarios lo más cercanos a dos años flotante. La duración se reduce hasta los 0,23 años con lo que cierra el año.

c) Índice de referencia.

El fondo bate a su índice de referencia en 18pb en el semestre y cierra el año haciéndolo 55pb mejor.

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

El patrimonio ha aumentado, en la clase estándar un 18,27% y en la clase institucional un 85,52%, mientras que disminuye el de la clase plus un 0,33%, el de la clase premium un 2,08%, el de la clase platinum un 10,98% y el de la clase cartera un 81,58%. El número de partícipes ha aumentado el 25,71% en la clase estándar, el 3,05% en la clase plus y el 16,67% en la clase institucional, mientras ha disminuido el 3,58% en la clase premium, el 7,69% en la clase platinum y el 97,61% en la clase cartera.

La rentabilidad neta en el periodo de la clase estándar ha sido -0,14%, de la clase plus del -0,14%, de la clase premium del -0,14%, de la clase platinum el -0,14%, de la clase institucional del -0,09% y de la clase cartera el -0,07%.

El impacto de los gastos soportados en el período por las clases estándar, plus, premium, platinum, institucional y cartera ha sido de 0,12%,0,12%, 0,12%, 0,12%, 0,07% y 0,05% respectivamente.

La vida media de la cartera es de 0,71 años y la TIR media del -0,20%.

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

Estaría en línea a los rendimientos de activos de su categoría que fue del -0,10%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se ha aumentado el peso de los activos de gobierno en el conjunto de la cartera, aunque se sustituye algo de letras italianas por bonos garantizados italianos para aprovechar el diferencial. Claramente se bajan los porcentajes de peso en crédito especialmente no financiero por amortizaciones con un peso fuerte en España e Italia que no se cubren al estar ya caros.

En general el riesgo en periferia se reduce haciendo la cartera más liquida y con mejor rating.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Ha sido mínima para mantener controlada la duración. El apalancamiento ha sido del 0,09%

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de las diferentes clases ha sido inferior a la de su índice de referencia, 0,05 contra 0,10.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Los proveedores de research de Renta Fija elegidos han aportado valor a la gestión:

Respecto a las expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a “High Yield”, la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores de research.

Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

La casa que más pesa a nivel de costes de análisis es Credit Sights, que se lleva el 25% de los gastos totales de análisis.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2019 han ascendido a 8.608,66 € y los gastos previstos para el ejercício 2020 se estima que serán de 11.449,23 €

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al próximo ejercicio, vemos razonable un inicio de año que permita continuar las dinámicas actuales mientras se sigue cotizando el nuevo escenario geo-político que debe permitir una recuperación parcial de la confianza empresarial. Esperamos una leve mejora del entorno económico a lo largo del año. Es probable que el proceso electoral en EEUU incorpore volatilidad en la segunda mitad del ejercicio.

En este entorno, esperamos un ejercicio con bajas rentabilidades en la renta fija y un mejor comportamiento de los tramos de mayor riesgo. Mantenemos nuestra preferencia por el crédito europeo frente a los soberanos.

Mantendremos una estructura similar a la actual con predominio de activos flotantes y duraciones bajas, para que el fondo no se vea perjudicado en un repunte de los tipos cortos. Seguiremos primando la calidad y liquidez de las emisiones en cartera.

El 28/06/2019 se modificó el Índice de Referencia a 77,5% BofA Merrill Lynch 0-1 Euro Broad Market (EMUA) + 22,5% EONIA

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

• Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:
  • Remuneración Fija: 11.698.138 €
  • Remuneración Variable: 1.905.570 €

• Número de beneficiarios:
  • Número total de empleados: 202
  • Número de beneficiarios de remuneración variable: 166

• Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC:
  • No existe este tipo de remuneración

• Remuneración desglosada en:
  • Altos cargos:
  o Número de personas: 8
  o Remuneración Fija: 1.331.000 €
  o Remuneración Variable: 404.689 €

  • Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:
  o Número de personas: 8
  o Remuneración Fija: 1.066.145 €
  o Remuneración Variable: 298.560 €

2) Contenido cualitativo:
La política de remuneración de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.
Caixabank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.
En función de lo anterior, Caixabank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las IIC que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.
La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.
La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.
En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan.
Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.
La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.
La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos y cualitativos fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.
Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

1) Datos globales:
  a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.
  N/A.
  b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:
  A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 425.005.436,44 € que representa un 12,81% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:
  a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:
  Tesoro Público.
  b) Contraparte de cada tipo de OFV:
  CAIXABANK, SA.

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:
  a) Tipo y calidad de la garantía:
  N/A.
  b) Vencimiento de la garantía:
  N/A.
  c) Moneda de la garantía:
  N/A
  d) Vencimiento de las OFV:
  Entre un día y una semana.
  e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:
  España.
  f) Liquidación y compensación:
  Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:
  a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:
  N/A.
  b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:
  N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:
N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:
N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:
N/A.