

# CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe 1er Trimestre 2020

**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](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto: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. Un mín. del 7,5% de los activos tendrán vencimiento diario y un mín.

del 15% tendrán vencimiento semanal. Activos con alta calidad crediticia con mínimo A2 en el corto plazo.

Se toma como índice de referencia el índice ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit

Offered Rate Constant Maturity Index (LEEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate

Index (LEEC0) en un 15%. 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	0,06	0,08	0,06	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,97	-0,45	-0,53

Nota: El periodo 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

	Periodo actual	Periodo 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	288.795.594,3	264.710.676,62	Periodo	2.214.919	7.6695	Comisión de gestión	0,06	0,06	Patrimonio
	8		2019	2.040.589	7.7088	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Nº de partícipes	89.549	90.460	2018	1.776.438	7.7094	Comisión de gestión total	0,06	0,06	Mixta
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2017	2.142.447	7.7496	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 600,00 (Euros)			

#### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo 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	109.731.306,0	92.710.818,88	Periodo	849.261	7.7395	Comisión de gestión	0,06	0,06	Patrimonio
	2		2019	721.204	7.7791	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Nº de partícipes	6.525	6.040	2018	714.769	7.7797	Comisión de gestión total	0,06	0,06	Mixta
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2017	954.648	7.8203	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)			

#### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo 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	28.562.099,42	27.258.495,64	Periodo	222.806	7.8008	Comisión de gestión	0,06	0,06	Patrimonio
Nº de partícipes	637	619	2019	213.725	7.8407	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2018	227.294	7.8413	Comisión de gestión total	0,06	0,06	Mixta
			2017	295.429	7.8822	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 300.000,00 (Euros)			

#### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Periodo actual	Periodo 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	13.639.738,13	13.846.406,31	Periodo	107.273	7.8647	Comisión de gestión	0,06	0,06	Patrimonio
Nº de partícipes	121	120	2019	109.455	7.9050	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2018	134.742	7.9056	Comisión de gestión total	0,06	0,06	Mixta
			2017	191.162	7.9468	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 1.000.000,00 (Euros)			

**CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, 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
							Período	Acumulada	
Nº de participaciones	13.658.576,47	17.484.385,03	Período	107.952	7,9036	Comisión de gestión	0,03	0,03	Patrimonio
Nº de participes	34	35	2019	138.862	7,9421	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	79.267	7,9348	Comisión de gestión total	0,03	0,03	Mixta
			2017	108.552	7,9682	Comisión de depositario	0,01	0,01	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)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Período	Acumulada	
Nº de participaciones	67.626.569,73	60.258.510,27	Período	527.207	7,7959	Comisión de gestión	0,02	0,02	Patrimonio
Nº de participes	5.267	5.794	2019	471.995	7,8328	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	1.149.159	7,8211	Comisión de gestión total	0,02	0,02	Mixta
			2017	726.530	7,8493	Comisión de depositario	0,00	0,00	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			
		31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,51	-0,51	-0,10	-0,02					
<b>Rentabilidades extremas*</b>	<b>Trimestre actual</b>		<b>Último año</b>		<b>Últimos 3 años</b>				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	16-03-20	-0,08	16-03-20	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,03	19-03-20	0,03	19-03-20	--	--	--	--	

**CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,51	-0,51	-0,10	-0,02					
<b>Rentabilidades extremas*</b>	<b>Trimestre actual</b>		<b>Último año</b>		<b>Últimos 3 años</b>				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	16-03-20	-0,08	16-03-20	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,03	19-03-20	0,03	19-03-20	--	--	--	--	

**CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,51	-0,51	-0,10	-0,02					
<b>Rentabilidades extremas*</b>	<b>Trimestre actual</b>		<b>Último año</b>		<b>Últimos 3 años</b>				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	16-03-20	-0,08	16-03-20	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,03	19-03-20	0,03	19-03-20	--	--	--	--	

**CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,51	-0,51	-0,10	-0,02					
<b>Rentabilidades extremas*</b>	<b>Trimestre actual</b>		<b>Último año</b>		<b>Últimos 3 años</b>				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	16-03-20	-0,08	16-03-20	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,03	19-03-20	0,03	19-03-20	--	--	--	--	

**CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,48	-0,48	-0,08	0,00					
<b>Rentabilidades extremas*</b>	<b>Trimestre actual</b>		<b>Último año</b>		<b>Últimos 3 años</b>				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	16-03-20	-0,08	16-03-20	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,03	19-03-20	0,03	19-03-20	--	--	--	--	

**CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,47	-0,47	-0,07	0,02					
<b>Rentabilidades extremas*</b>	<b>Trimestre actual</b>		<b>Último año</b>		<b>Últimos 3 años</b>				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	16-03-20	-0,08	16-03-20	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,03	19-03-20	0,03	19-03-20	--	--	--	--	

\* 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 (%)

Volatilidad * de:	Acumulado				Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015			
Ibex-35 Net TR	49,81	49,81	12,88	13,21								
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,37	0,22								
ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 15%	0,18	0,18	0,10	0,12								

### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado				Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015			
Valor Liquidativo	0,35	0,35	0,05	0,15								
VaR histórico **												

### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado				Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015			
Valor Liquidativo	0,35	0,35	0,05	0,15								
VaR histórico **												

### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado				Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015			
Valor Liquidativo	0,35	0,35	0,05	0,14								
VaR histórico **												

### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

Volatilidad * de:	Acumulado				Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015			
Valor Liquidativo	0,35	0,35	0,05	0,15								
VaR histórico **												

### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

Volatilidad * de:	Acumulado				Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015			
Valor Liquidativo	0,35	0,35	0,05	0,15								
VaR histórico **												

### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado				Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015			
Valor Liquidativo	0,35	0,35	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 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)

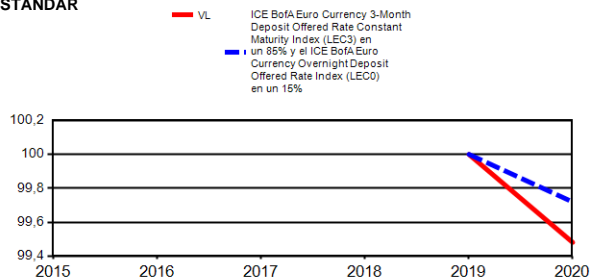
#### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado				Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015			
CLASE ESTANDAR	0,06	0,06	0,07	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,41			
CLASE PLUS	0,06	0,06	0,07	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,40			
CLASE PREMIUM	0,06	0,06	0,07	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,37			
CLASE PLATINUM	0,06	0,06	0,07	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,25			
C INSTITUCIONAL	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	0,17			
CLASE CARTERA	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02	0,10	0,10	0,12	0,23			

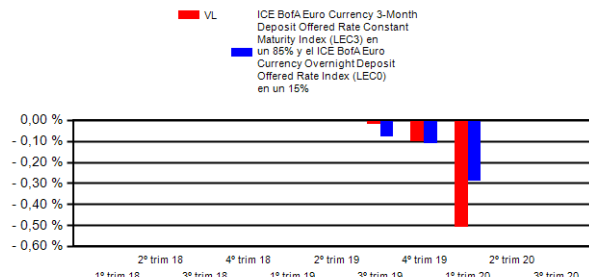
\* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

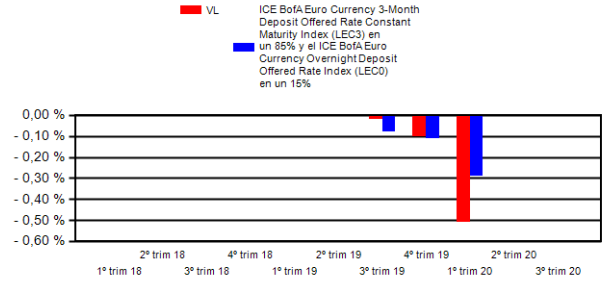
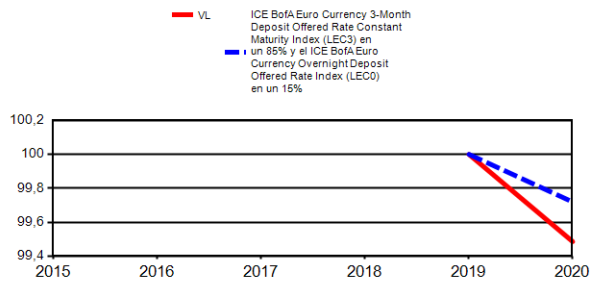
##### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR



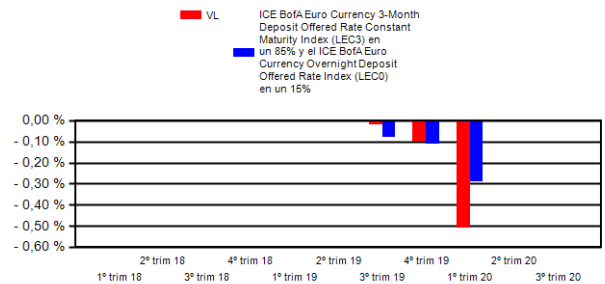
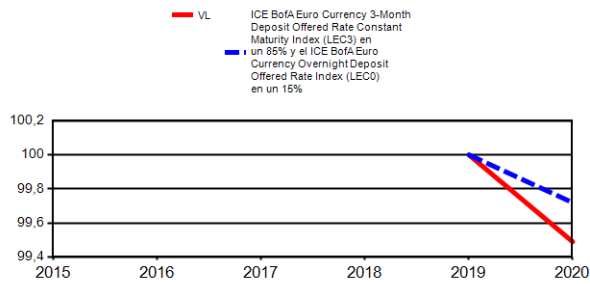
#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



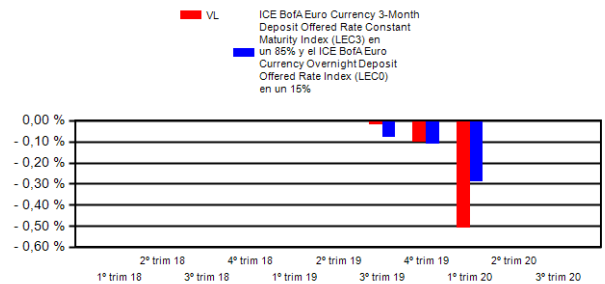
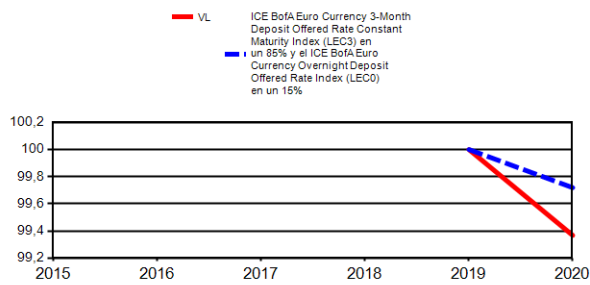
### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS



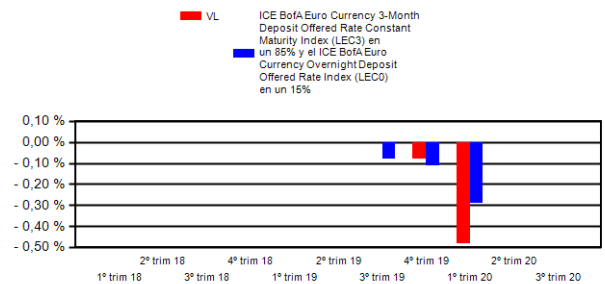
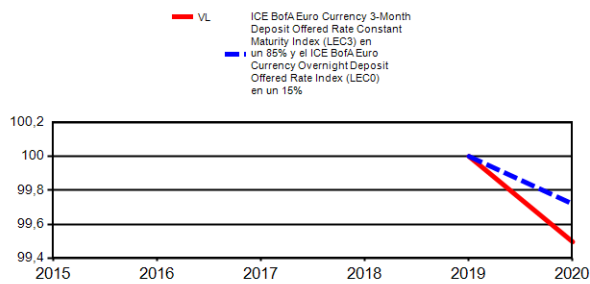
### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM



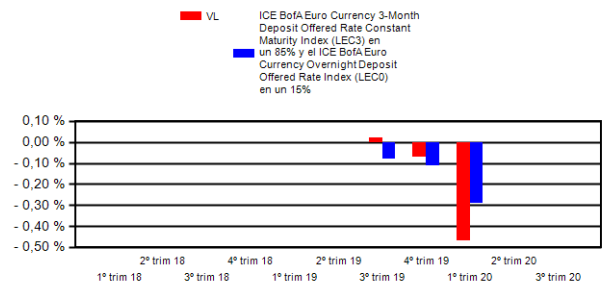
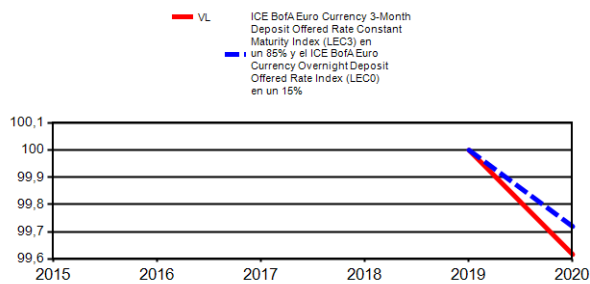
### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM



### 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 27/03/2020 se modificó el Índice de Referencia a ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 15%

### 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 trimestral media**
Monetario	0	0	0,00
Monetario corto plazo	0	0	0,00
Renta fija euro	12.384.043	958.801	-1,84
Renta Fija Internacional	1.202.929	327.072	0,92
Renta Fija Mixta Euro	3.237.016	91.959	-7,82
Renta Fija Mixta Internacional	30.752	387	-8,84
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.467.504	83.960	-14,02
Renta Variable Euro	360.311	43.178	-31,95
Renta Variable Internacional	9.361.947	1.356.062	-20,76
IIC de gestión Pasiva (I)	3.849.719	134.324	-5,04
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	1.783.211	288.946	-5,87
Global	5.633.904	158.178	-16,56
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	3.692.627	100.549	-0,50
Renta fija euro corto plazo	2.164.868	325.338	-1,71
IIC que replica un índice	337.583	5.242	-26,63
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
<b>Total Fondo</b>	<b>46.506.414</b>	<b>3.873.996</b>	<b>-9,15</b>

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.595.528	89,24	3.315.663	89,71
* Cartera interior	448.775	11,14	481.024	13,02
* Cartera exterior	3.148.521	78,14	2.837.820	76,78
* Intereses cartera inversión	-1.769	-0,04	-3.181	-0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	435.906	10,82	382.035	10,34
(+/-) RESTO	-2.015	-0,06	-1.867	-0,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.029.419</b>	<b>100,00</b>	<b>3.695.831</b>	<b>100,00</b>

Notas:

El periodo 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 periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,54	-0,58	9,54	-1.778,70
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,51	-0,10	-0,51	1.013,84
(+) Rendimientos de gestión	-0,45	-0,04	-0,45	1.016,95
+ Intereses	-0,02	-0,03	-0,02	-23,87
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,47	-0,01	-0,47	6.206,91
± 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)	0,05	0,00	0,05	-1.127,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,06	-3,11
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,05	-4,38
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-1,16
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	15,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,98
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>4.029.419</b>	<b>3.695.831</b>	<b>4.029.419</b>	

Nota: El periodo 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 ANDALUCIA 4.85 2020-03-17	EUR	0	0,00	1.274	0,03
BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR	0	0,00	10.652	0,29
BONOS MADRID -.346 2020-04-30	EUR	5.810	0,14	5.810	0,16
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.810</b>	<b>0,14</b>	<b>17.736</b>	<b>0,48</b>
BONOS FADE .5 2020-12-17	EUR	5.058	0,13	5.067	0,14
BONOS FADE .031 2020-06-17	EUR	3.506	0,09	3.509	0,09
CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR	9.396	0,23	9.404	0,25
PAGARES SABADELL 2020-02-05	EUR			8.709	0,24
PAGARES ACS  2020-04-14	EUR	5.001	0,12		
PAGARES ACS  2020-03-17	EUR	0	0,00	11.595	0,31
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>22.960</b>	<b>0,57</b>	<b>38.283</b>	<b>1,03</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>28.770</b>	<b>0,71</b>	<b>56.018</b>	<b>1,51</b>
REPO TESORO PUBLICO -.48 2020-04-01	EUR	420.005	10,42	425.005	11,50
<b>TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>420.005</b>	<b>10,42</b>	<b>425.005</b>	<b>11,50</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>448.775</b>	<b>11,13</b>	<b>481.024</b>	<b>13,01</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>448.775</b>	<b>11,13</b>	<b>481.024</b>	<b>13,01</b>
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2020-04-15	EUR	6.608	0,16	6.235	0,17
BONOS ITALY 3.75 2021-03-01	EUR	51.686	1,28		
BONOS ITALY -.34 2020-06-15	EUR	74.659	1,85	125.387	3,39
LETRAS ITALY  2020-03-30	EUR	0	0,00	130.843	3,54
LETRAS ITALY  2020-11-27	EUR	109.949	2,73	110.173	2,98
LETRAS ITALY  2020-05-14	EUR	63.120	1,57	63.210	1,71
LETRAS ITALY  2020-06-12	EUR	29.098	0,72	29.131	0,79
BONOS ITALY  2020-10-14	EUR	80.035	1,99	80.163	2,17
LETRAS ITALY  2020-12-14	EUR	170.032	4,22	170.322	4,61
LETRAS ITALY  2021-01-14	EUR	49.998	1,24		
LETRAS ITALY  2021-02-12	EUR	99.937	2,48		
BONOS PORTUGAL -.333 2020-05-19	EUR	1.347	0,03	1.352	0,04
BONOS PORTUGAL -.346 2020-08-12	EUR	691	0,02		
BONOS PORTUGAL -.34754348 2020-06-01	EUR	7.422	0,18	517	0,01
BONOS ITALY .302 2020-06-08	EUR	13.326	0,33	13.363	0,36
BONOS ITALY 2 2020-06-15	EUR	94.246	2,34	94.704	2,56
BONOS ITALY -.397 2020-09-17	EUR	46.567	1,16	46.742	1,26
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>898.722</b>	<b>22,30</b>	<b>872.140</b>	<b>23,59</b>
BONOS ELECTRICITE DE 2.25 2021-04-27	EUR	8.128	0,20		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>8.128</b>	<b>0,20</b>		
BONOS BOUYGUES 4.25 2020-07-22	EUR	5.618	0,14		
BONOS CREDIT AGRICOLE 4.5 2020-06-30	EUR	11.358	0,28	4.792	0,13
BONOS CREDIT AGRICOLE .00001 2020-02-02	EUR			488	0,01
BONOS BANQUE POP CAIS .75 2020-01-22	EUR			606	0,02
BONOS CARREFOUR BANQU .393 2020-04-20	EUR	2.298	0,06		
BONOS RCI BANQUE SA -.385 2020-04-08	EUR	15.529	0,39	15.575	0,42
BONOS RCI BANQUE SA -.393 2020-04-14	EUR	17.790	0,44	18.086	0,49
BONOS CREDIT AGRICOLE .393 2020-04-17	EUR	26.210	0,65		
BONOS BANQUE FED CRED -.386 2020-04-28	EUR	6.053	0,15	6.122	0,17
BONOS SOCIETE GENERAL .46 2020-06-08	EUR	19.470	0,48	9.790	0,26
BONOS MEDIOBANCA SPA 4.5 2020-05-14	EUR	10.325	0,26	10.230	0,28
BONOS INTESA SANPAOLO .41886207 2020-05-29	EUR	82.614	2,05	83.755	2,27
BONOS INTESA SANPAOLO .5 2020-02-03	EUR			8.193	0,22
BONOS MONTE PASCHII .75 2020-01-25	EUR			40.187	1,09
BONOS MONTE PASCHII .75 2020-03-15	EUR	0	0,00	34.148	0,92
BONOS DAIMLER CANADA .413 2020-05-19	EUR	14.525	0,36	14.555	0,39
BONOS HOCHTIEF AG 3.875 2020-03-20	EUR	0	0,00	10.907	0,30
BONOS BADEN .393 2020-04-20	EUR	8.754	0,22	8.741	0,24
BONOS BADEN .4 2020-05-07	EUR	9.944	0,25		
BONOS ANHEUSER SA/NV  2020-03-17	EUR	0	0,00	1.712	0,05
BONOS ANHEUSER SA/NV 1.875 2020-01-20	EUR			5.908	0,16
BONOS INTESA IRELAND .373 2020-06-26	EUR	14.508	0,36	14.506	0,39
BONOS VOLVO TREASURY .384 2020-04-08	EUR	11.562	0,29	11.617	0,31
BONOS ABB FINANCE .39121875 2020-04-13	EUR	9.502	0,24	9.520	0,26
BONOS FCA BANK SPA/IR .391 2020-04-16	EUR	11.525	0,29	11.585	0,31
BONOS BMW FINANCE NV .474 2020-06-22	EUR	17.451	0,43	17.529	0,47
BONOS OMVAG .468 2020-06-11	EUR	8.705	0,22	8.731	0,24
BONOS NATIONALE-NEDER .468 2020-06-11	EUR	17.398	0,43	17.443	0,47
BONOS ROYAL BK OF SCO .41 2020-06-18	EUR	71.899	1,78	37.255	1,01
BONOS INTESA SANP B L .385 2020-04-08	EUR	17.489	0,43	17.522	0,47
BONOS ROYAL BK OF SCO .41886207 2020-06-01	EUR	42.454	1,05	41.337	1,12
BONOS VOLVO TREASURY .46469697 2020-06-15	EUR	9.878	0,25	9.979	0,27
BONOS GLAXOS CAPITAL .393 2020-06-23	EUR	26.409	0,66	16.638	0,45
BONOS SANT CONS FINAN .40859722 2020-05-20	EUR	14.873	0,37	15.030	0,41
BONOS SCANIA CV AB .473 2020-06-10	EUR	19.829	0,49	15.014	0,41
BONOS SIEMENS FINAN .428 2020-06-17	EUR	25.113	0,62	25.270	0,68
BONOS SANT CONS FINAN .428 2020-06-17	EUR	19.619	0,49	20.051	0,54
BONOS VOLVO TREASURY .39 2020-04-14	EUR	8.955	0,22		
BONOS SANT CONS FINAN .38382857 2020-04-09	EUR	9.956	0,25		
BONOS BPI BILUX .398 2020-05-04	EUR	14.830	0,37		
BONOS GE CAPITAL EURO .413 2020-05-17	EUR	55.320	1,37	55.832	1,51
BONOS STATOIL ASA 5.625 2021-03-11	EUR	20.919	0,52		
BONOS GE CAPITAL EURO 5.375 2020-01-23	EUR			19.551	0,53
BONOS BAT INTL FINAN .4.875 2021-02-24	EUR	31.927	0,79		
BONOS RABOBANK .4.125 2020-01-14	EUR			628	0,02
BONOS NAT AUSTRAL BNK .4.625 2020-02-10	EUR			2.070	0,06



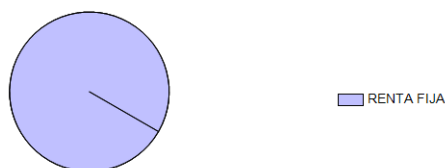
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS LLOYDS TSB 6.5 2020-03-24	EUR	0	0,00	16.427	0,44
BONOS INTESA SANPAOLO 4.125 2020-04-14	EUR	7.651	0,19	7.665	0,21
BONOS BAT INTL FINANCI 4 2020-07-07	EUR	5.998	0,15	6.014	0,16
BONOS MACQUARIE BANK 6 2020-09-21	EUR	9.104	0,23	5.800	0,16
BONOS BANQUE FED CRED 4 2020-10-22	EUR	1.510	0,04	1.514	0,04
BONOS ORANGE SA 3.875 2021-01-14	EUR	10.261	0,25		
BONOS SOCIETE GENERAL 4.75 2021-03-02	EUR	20.718	0,51		
BONOS INTESA SANPAOLO 2.25 2020-01-22	EUR			11.467	0,31
BONOS TELEFONICA SAU 4.71 2020-01-20	EUR			5.450	0,15
BONOS AT&T 1.875 2020-12-04	EUR	3.469	0,09		
BONOS TELEFONICA SAU 3.961 2021-03-26	EUR	13.829	0,34		
BONOS ORIGEN EN FIN 2.5 2020-10-23	EUR	5.492	0,14		
BONOS REPSOL ITL 2.625 2020-05-28	EUR	11.223	0,28	3.803	0,10
BONOS GE CAPITAL EURO 2.25 2020-07-20	EUR	4.085	0,10	4.100	0,11
BONOS BANK OF AMERICA 2.5 2020-07-27	EUR	6.840	0,17		
BONOS GOLDMAN SACHS 2.625 2020-08-19	EUR	5.031	0,12		
BONOS GLENCCORE FIN EU 3.375 2020-09-30	EUR	4.898	0,12	4.939	0,13
BONOS CRH FINLAND SER 2.75 2020-10-15	EUR	6.687	0,17		
BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	209	0,01	212	0,01
BONOS IMPERIAL TOBACC 2.25 2021-02-26	EUR	16.040	0,40		
BONOS JEFFERIES & COM 2.375 2020-05-20	EUR	12.130	0,30	12.156	0,33
BONOS INTESA SANPAOLO 1.125 2020-01-14	EUR			8.056	0,22
BONOS GE CAPITAL EURO -41 2020-01-21	EUR			33.772	0,91
BONOS UNICREDIT SPA -404 2020-02-19	EUR			30.223	0,82
BONOS BSAN 2 2020-02-03	EUR			7.137	0,19
BONOS SANT CONS FINAN 9 2020-02-18	EUR			41.498	1,12
BONOS BSAN 2020-03-04	EUR	0	0,00	17.809	0,48
BONOS GLENCCORE FIN EU 1.25 2021-03-17	EUR	24.494	0,61		
BONOS CARREFOUR BANQU 2020-03-20	EUR	0	0,00	19.635	0,53
BONOS ACS 2.875 2020-04-01	EUR	40.184	1,00	35.348	0,96
BONOS BSKYBROADCASTIN -388 2020-04-01	EUR	28.883	0,72	28.889	0,78
BONOS FCA BANK SPA IR 1.375 2020-04-17	EUR	8.414	0,21	8.424	0,23
BONOS BHP BILLITON FI -386 2020-04-28	EUR	5.124	0,13	5.126	0,14
BONOS SKS OYJ 1 2020-05-06	EUR	5.070	0,13	5.062	0,14
BONOS GENERALELECTRIC -423 2020-05-28	EUR	6.006	0,15	2.021	0,05
BONOS GOLDMAN SACHS -41886207 2020-05-29	EUR	33.177	0,82	33.270	0,90
BONOS INTESA SANPAOLO -489 2020-06-15	EUR	50.043	1,24	50.227	1,36
BONOS SANT CONS FINAN 1.5 2020-11-12	EUR	13.172	0,33		
BONOS REPSOL ITL 2.125 2020-12-16	EUR	12.351	0,31	4.181	0,11
BONOS GENERAL MILLS -418 2020-01-15	EUR			4.751	0,13
BONOS BRITISH TELECOM .625 2021-03-10	EUR	19.915	0,49		
BONOS FCA BANK SPA IR 1.25 2020-09-23	EUR	7.127	0,18	7.136	0,19
BONOS LEASEPLAN CORP 1 2020-04-08	EUR	32.714	0,81	32.748	0,89
BONOS NAT AUSTRAL BNK -391 2020-04-20	EUR	11.904	0,30		
BONOS CITIGROUP -4076129 2020-05-25	EUR	16.179	0,40	16.520	0,45
BONOS BANQUE FED CRED -463 2020-06-03	EUR	3.006	0,07	3.013	0,08
BONOS GOLDMAN SACHS -386 2020-04-27	EUR	26.313	0,65	5.891	0,16
BONOS TELEFONICA SAU .318 2020-10-17	EUR	3.212	0,08	2.219	0,06
BONOS SNAM SPA .00001 2020-10-25	EUR	17.186	0,43		
BONOS MEDIOBANCA SPA .75 2020-02-17	EUR			8.127	0,22
BONOS SCANIA CV AB -393 2020-04-20	EUR	15.653	0,39	15.655	0,42
BONOS LEASEPLAN CORP -393 2020-05-04	EUR	12.839	0,32		
BONOS GM FINL CO -39666667 2020-05-11	EUR	51.434	1,28	46.300	1,25
BONOS BARC BK PLC -489 2020-06-15	EUR	5.009	0,12	5.022	0,14
BONOS ROYAL BK OF SCO -469 2020-06-08	EUR	8.042	0,20	8.067	0,22
BONOS BAT CAPITAL COR -40858065 2020-05-18	EUR	36.388	0,90	19.930	0,54
BONOS BANK OF MONTREAL .349 2020-06-29	EUR	26.763	0,66		
BONOS FCA BANK SPA IR .25 2020-10-12	EUR	8.985	0,22	5.015	0,14
BONOS MORGANSTANLEY -39666667 2020-05-11	EUR	50.567	1,25		
BONOS ALD INTERNATIONAL -417 2020-05-27	EUR	5.879	0,15	5.915	0,16
BONOS VOLVO TREASURY -417 2020-01-10	EUR			14.561	0,39
BONOS JP M CHASE NA -41 2020-06-18	EUR	11.596	0,29	11.739	0,32
BONOS FCA BANK SPA IR .408 2020-06-19	EUR	11.410	0,28	7.092	0,19
BONOS SCANIA CV AB -408 2020-01-23	EUR			8.742	0,24
BONOS ALD INTERNATIONAL -414 2020-05-26	EUR	32.896	0,82	33.226	0,90
BONOS SANTANDER UK PL -39612121 2020-02-27	EUR			8.753	0,24
BONOS ROYAL BK OF SCO 2020-03-02	EUR	0	0,00	66.467	1,80
BONOS SKS OYJ -469 2020-06-08	EUR	11.429	0,28	1.505	0,04
BONOS BMW FINANCE NV 2020-03-06	EUR	0	0,00	11.655	0,32
BONOS HSBC BANK PLC -46 2020-06-08	EUR	0	0,00	11.169	0,30
BONOS FCA BANK SPA IR 2020-03-16	EUR	0	0,00	17.561	0,48
BONOS MACQUARIE BANK 2020-03-23	EUR	0	0,00	20.514	0,56
BONOS NAT AUSTRAL BNK 2020-03-27	EUR	0	0,00	11.689	0,32
BONOS NATIONAL BK CAN -379 2020-04-06	EUR	14.609	0,36	14.611	0,40
BONOS INTESA SANP B L -39121875 2020-04-13	EUR	22.518	0,56	22.524	0,61
BONOS SUMITOMO MITSUI -391 2020-04-16	EUR	11.683	0,29	11.686	0,32
BONOS SCANIA CV AB -393 2020-04-20	EUR	4.197	0,10	4.205	0,11
BONOS TOYOTA MOTOR FI -386 2020-04-27	EUR	5.828	0,14	5.828	0,16
BONOS UTECHNOLOGIES -413 2020-05-18	EUR	3.706	0,09	3.710	0,10
BONOS MORGANSTANLEY -402 2020-05-21	EUR	58.263	1,45	44.366	1,20
BONOS ALD INTERNATIONAL -428 2020-06-15	EUR	8.687	0,22	8.699	0,24
BONOS FIDELITY NAT -402 2020-05-21	EUR	18.957	0,47	6.561	0,18
BONOS SANT CONS FINAN -415 2020-05-25	EUR	24.863	0,62		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS BMW FINANCE NV -.41873611 2020-08-15	EUR	19.676	0,49		
BONOS INTESA SANP B L -.373 2020-06-26	EUR	21.738	0,54		
BONOS CREDIT SUISSE L .183 2020-05-27	EUR	10.518	0,26		
BONOS MACQUARIE BANK -.41813333 2020-06-03	EUR	22.224	0,55		
BONOS TAKEDA -.402 2020-05-21	EUR	22.802	0,57	20.876	0,56
BONOS ALD INTERNATION -.391 2020-04-16	EUR	1.681	0,04	703	0,02
BONOS SUMITOMO MITSUI -.395 2020-04-14	EUR	11.656	0,29	11.674	0,32
BONOS TORONTO DOMINIO -.393 2020-04-14	EUR	11.651	0,29	11.688	0,32
BONOS BKOFNOVASCOTIA -.391 2020-04-16	EUR	5.813	0,14	5.836	0,16
BONOS NIBC BANK N.V -.401 2020-04-30	EUR	17.442	0,43	17.520	0,47
BONOS SANT CONS FINAN -.40175758 2020-02-08	EUR			11.626	0,31
BONOS SANT CONS FINAN -.40175758 2020-02-08	EUR			11.629	0,31
BONOS AT&T -.393 2020-05-04	EUR	53.661	1,33	23.775	0,64
BONOS VOLVO TREASURY -.452 2020-05-12	EUR	5.799	0,14	5.813	0,16
BONOS SANTANDER UK PL -.413 2020-05-14	EUR	26.028	0,65	26.090	0,71
BONOS SCANIA CV AB -.428 2020-06-17	EUR	1.194	0,03	1.201	0,03
BONOS SANT CONS FINAN -.393 2020-06-22	EUR	3.400	0,08	3.400	0,09
BONOS SUMITOMO TRUST -.369 2020-06-25	EUR	14.034	0,35	14.089	0,38
BONOS ABBOTT IRELAND .0001 2020-09-27	EUR	28.406	0,70	3.505	0,09
BONOS ROYAL BK OF SCO -.367 2020-06-29	EUR	16.814	0,42	6.048	0,16
BONOS SPAREBANK 1 OES -.367 2020-06-29	EUR	4.915	0,12	5.011	0,14
BONOS SCOTTISHSOUTHER -.391 2020-04-16	EUR	11.602	0,29	11.616	0,31
BONOS ALLERGAN -.40858065 2020-05-15	EUR	46.940	1,16	47.039	1,27
BONOS JING BANK NV -.414 2020-05-26	EUR	19.456	0,48	19.587	0,53
BONOS ABN AMRO BANK -.41813333 2020-06-03	EUR	19.655	0,49		
BONOS HSBC -.434 2020-06-04	EUR	39.580	0,98	5.029	0,14
BONOS WESTPAC -.4 2020-03-04	EUR			8.462	0,23
BONOS BARC BK PLC .1 2020-04-25	EUR	11.510	0,29	11.593	0,31
BONOS SANT CONS FINAN -.393 2020-04-20	EUR	18.901	0,47	18.925	0,51
BONOS BMW FINANCE NV -.389 2020-04-15	EUR	29.100	0,72	29.303	0,79
BONOS BKOFNOVASCOTIA -.391 2020-04-20	EUR	9.816	0,24	9.928	0,27
BONOS ROYAL BANK -.402 2020-01-27	EUR			5.860	0,16
BONOS VOLVO TREASURY -.39666667 2020-05-08	EUR	18.997	0,47	19.077	0,52
BONOS COCACOLA -.469 2020-06-08	EUR	5.560	0,14	5.581	0,15
BONOS METRONIC GL H .469 2020-06-08	EUR	8.837	0,22	8.897	0,24
BONOS METRONIC GL H .00001 2021-03-07	EUR	19.824	0,49		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.241.690</b>	<b>55,64</b>	<b>1.965.680</b>	<b>53,21</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT</b>		<b>3.148.539</b>	<b>78,14</b>	<b>2.837.820</b>	<b>76,80</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA EXT</b>		<b>3.148.539</b>	<b>78,14</b>	<b>2.837.820</b>	<b>76,80</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXT</b>					
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.148.539</b>	<b>78,14</b>	<b>2.837.820</b>	<b>76,80</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.597.315</b>	<b>89,27</b>	<b>3.318.844</b>	<b>89,81</b>

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	
<b>TOTAL DERECHOS</b>	<b>0</b>	
BGDF180421	CONTADO BGDF180421 FISICA	7.415 Inversión
B SAP 101220	CONTADO B SAP 101220 FISICA	2.498 Inversión
B SAP 101220	CONTADO B SAP 101220 FISICA	13.986 Inversión
B ORIGIN 231020	CONTADO B ORIGIN 231020 FISICA	4.533 Inversión
B ORIGIN 231020	CONTADO B ORIGIN 231020 FISICA	7.134 Inversión
B NATWST 010321	CONTADO B NATWST 010321 FISICA	1.979 Inversión
B MACQUARIE0920	CONTADO B MACQUARIE0920 FISICA	2.686 Inversión
B CS 270821	CONTADO B CS 270821 FISICA	987 Inversión
B COVENTRY1120	CONTADO B COVENTRY1120 FISICA	6.125 Inversión
B CARR BANQ0421	CONTADO B CARR BANQ0421 FISICA	5.001 Inversión
B ALD 271120	CONTADO B ALD 271120 FISICA	9.960 Inversión
Total subyacente renta fija	62.304	
Total subyacente renta variable	0	
Total subyacente tipo de cambio	0	
Total otros subyacentes	0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>	<b>62.304</b>	

### 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 SGIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de enero de 2020, 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 diciembre 2019 ha sido -0,335%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de enero al 30 de junio del 2020, es 0,225% para las clases Estándar, Plus y Premium:

Clase Estándar: Mínimo ( 0,95% ; Máximo (0,225% ; -0,110%)) = 0,225%

Clase Plus: Mínimo ( 0,675% ; Máximo (0,225% ; -0,110%)) = 0,225%

Clase Premium: Mínimo ( 0,44% ; Máximo (0,225% ; -0,110%)) = 0,225%

### 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

### 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

f) El importe total de las adquisiciones en el periodo es 28.415.005.457,00 €. La media de las operaciones de adquisición del periodo respecto al patrimonio medio representa un 8,46 %.

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 218,28 €. La media de este tipo de operaciones en el periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

El fondo ha realizado una parte importante de las ventas de su cartera en este periodo 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 SGIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los participes.

### 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.

La contundencia del impacto del Corona Virus 19 a nivel sanitario, económico y en el mercado en la segunda mitad del trimestre, eclipsa prácticamente todo lo demás

ocurrido.

El ejercicio 2020 comenzaba con una cierta evidencia de estar dibujando un suelo en la gradual desaceleración económica que arrastrábamos desde el 2018. La economía y el mercado reflejaban la reducción del ruido geo-político, con el acuerdo entre China y EEUU que frenaba en seco la escalada de tensión comercial global y, tras la victoria de Boris Johnson en el Reino Unido, un panorama con algo menos de incertidumbre en el proceso del Brexit. Los bancos centrales daban soporte al entorno económico. Los mercados financieros se centraban en el conflicto entre EEUU e Irán, en el proceso electoral de EEUU y los resultados de las compañías, así como sus previsiones de crecimiento para el 2020. Los mercados cotizaban con una cierta complacencia este entorno en los activos de riesgo, con subidas de renta variable y reducción de los diferenciales de crédito.

Sin embargo, durante la segunda mitad del mes de febrero, se fue haciendo evidente que el Covid19 no iba a ser un tema circunscrito a Asia-pacífico. Mientras el ritmo de contagios se propagaba, la prioridad de los gobiernos fue atajar la urgencia sanitaria y las medidas tomadas se han ido sucediendo en cadena desde entonces en distintos grados. Las medidas se han centrado fundamentalmente en el confinamiento en hogares, para evitar la propagación y el colapso sanitario y, esta lógica prioridad, está teniendo un fuerte impacto económico: las economías occidentales se encuentran ya en un entorno de recesión no oficial.

La zona Euro publicaba un frágil crecimiento en el cuarto trimestre 2019 de un 0,1% (con Alemania en crecimiento cero), las consecuencias del Coronavirus arrastrarán a su economía a la recesión, tal y como ya reflejaba el PMI de marzo. En EEUU la última semana de marzo veíamos como las peticiones de subsidio de desempleo registraban un nuevo record, subiendo hasta tres millones en la semana. Japón también decepcionaba en su crecimiento del cuarto trimestre de 2019, afectado por el tifón y un nuevo impuesto al consumo.

Desde entonces, hemos visto la acción de la política fiscal y monetaria en todo el mundo con el objetivo de paliar los efectos que la crisis tiene tanto sobre la oferta, como sobre la demanda. El objetivo es "garantizar" el correcto funcionamiento de los mercados, generando liquidez, estableciendo políticas de estímulo, evitando que el tejido empresarial quiebre por la caída de la actividad e intentando garantizar puestos de trabajo o capacidad de consumo. La mayoría de estas medidas están enfocadas a garantizar la actividad, una vez se puedan levantar las medidas sanitarias. En paralelo, la falta de acuerdo entre Rusia y Arabia Saudí sobre la reducción de la producción de barriles de crudo, junto a la caída de la demanda, debido a las políticas sanitarias, impactaba en el mercado.

El arsenal de medidas monetarias es evidente en todos los bancos centrales con bajadas de tipos de interés, echando mano de todos los mecanismos y políticas de expansión cuantitativa utilizados en los últimos años y anunciando soluciones inéditas. El BCE, ha ido acumulando distintas medidas, casi por valor de 1 billón a cierre del trimestre, para estar a la altura de las necesidades y flexibilidad que los agentes económicos necesitan. La FED, por su lado, bajó los tipos hasta el 0-0,25%, en dos movimientos y anunció medidas de expansión cuantitativa. Programas similares se pueden ver en otros bancos centrales, con mayor o menor coordinación con la política fiscal.

Los distintos gobiernos han decretado paquetes de medidas fiscales, con distintas velocidades y alcances. El Senado de EEUU aprobaba un paquete de estímulo de 2 billones de USD, incluyendo un pago directo a hogares por valor de 250.000 millones de pago directo a hogares, 500.000 millones para préstamos a compañías y 350.000 millones para préstamos a pequeñas empresas. Asimismo, a la espera de ver una acción coordinada en la zona Euro, los distintos gobiernos europeos anunciaron paquetes de medidas para ayudar a empresas y hogares.

Como consecuencia, los mercados financieros han tenido que enfrentarse a tres crisis, todas muy relacionadas con el Covid19: la crisis sanitaria que impacta en la actividad económica, la crisis de liquidez en los mercados, especialmente acuciante en la renta fija, y la crisis energética, con la caída del precio del crudo. Para determinar los riesgos e impacto de estas tres crisis, el mercado ha tenido que evaluar, el ritmo de los contagios y la duración de las medidas sanitarias, la contundencia del impacto en la economía en el corto plazo y, finalmente, el efecto de las medidas económicas para garantizar la recuperación económica posterior. La elevada incertidumbre en estos tres aspectos, ha provocado una elevada volatilidad en los mercados que se han movido más por aspectos emocionales que por las señales de los datos económicos que se han quedado muy atrasados. A nivel global, hemos visto una caída contundente en la renta variable. Pese a lo negativo del trimestre, la última semana, el mercado ha rebotado con fuerza.

Mientras el mercado descontaba la recesión global en marzo, los bonos soberanos sirvieron como refugio de los activos de mayor riesgo y vieron sus rentabilidades caer (subida de sus precios) en un entorno de elevada volatilidad. El bono alemán de 10 años caía desde una rentabilidad de -0,19% hasta el -0,49%. Sin embargo, las primas de riesgo de los países de la periferia europea se ampliaban llevando la rentabilidad de los bonos de Italia y España hasta el 1,57% y 0,71% desde 1,41% y 0,47%, respectivamente. La rentabilidad del bono americano de 10 años cayó desde el 1,92% hasta el 0,63% y el de dos años alcanzaba una rentabilidad de 0,23% desde el 1,57%.

La renta fija corporativa, de alta y baja calidad crediticia, ha vivido un entorno especialmente complicado, recordando a los peores episodios de la crisis financiera de 2008. La volatilidad e incertidumbre, llevaron a paralizar durante algunos días el mercado de primarios y redujeron drásticamente los niveles de liquidez en el mercado. La acción directa en el mercado de los bancos centrales mejoró la liquidez tanto en el mercado soberano de la periferia europea, como el corporativo. Los diferenciales crediticios se ampliaron con fuerza y sólo comenzaron a relajarse durante la última semana del trimestre, tras la decidida acción de los bancos centrales en el mercado. El mercado de baja calidad crediticia, el llamado "High Yield", ha sufrido especialmente tanto por la caída de la liquidez como por la aversión al riesgo. En especial sufrían, aquellos emisores relacionados con el sector del crudo o del ocio y turismo. La renta fija emergente se comportaba con extraordinaria debilidad, perjudicada por la dificultad fiscal de algunos países y el impacto negativo de su divisa. Además, los países exportadores de crudo sufrían un fuerte impacto en sus emisiones.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hubo dos momentos bien diferenciados en el trimestre, el primero hasta la primera mitad de marzo con salidas de fondos que fueron cubiertas holgadamente con las amortizaciones de la cartera sin necesidad de ventas y el segundo ya con la crisis del Covid-19 impactando sobre los mercados con fuertes entradas de liquidez lo que hizo que el fondo en general aumentara su patrimonio algo más del 9% en el trimestre y se aprovechara del aumento de los diferenciales de crédito en activos que hasta la fecha tenían unas rentabilidades muy negativas. La estructura de cartera aumenta la ponderación del crédito y disminuye la de los activos de gobierno especialmente italiano. La liquidez sigue sobre ponderada.

#### c) Índice de referencia.

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 ha aumentado un 8,54% en la clase estándar, un 17,76% en la clase plus, un 4,25% en la clase premium y un 11,70% en la clase cartera, mientras ha disminuido un 1,99% en la clase platinum y un 22,26% en la clase Institucional.

El número de participes ha aumentado un 8,03% en la clase plus, un 2,90% en la clase premium y un 0,83% en la clase platinum, mientras ha disminuido un 1,61% en la clase estándar, un 2,86% en la clase institucional y un 9,10% en la clase cartera.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,07% para las clases estándar, platinum, plus y premium, del 0,04% para la clase institucional y del 0,02% para la clase cartera.

La rentabilidad neta durante el período de las diferentes clases ha sido del -0,51% para las clases estándar, plus, premium y platinum, del -0,48% para la clase institucional y del -0,47% para la clase cartera.

El fondo ha tenido una rentabilidad negativa respecto a su índice de referencia en términos brutos de 0,34% que se ha generado íntegramente con la crisis de Covid-19, ya que a finales de febrero se había comportado mejor que su índice un 0,02%. Este mal comportamiento viene dado por los activos de crédito sin distinción de geografías tanto financieros como no financieros que representan el 88% de la caída y en menor medida los activos de gobierno italiano con un porcentaje del 12% de la caída.

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

El fondo se ha comportado igual que la media de fondos de la misma naturaleza, al solo existir este fondo en esa categoría.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El porcentaje de activos de gobierno se redujo alrededor de un 3,5% en el periodo, mientras que el crédito ha aumentado un 5,8% tanto en financieros como no financieros. Se han reducido los porcentajes en periferia un 5% en Italia y un 2% en España.

Las compras realizadas una vez ampliados los diferenciales del crédito por la crisis del Covid-19 se centraron en emisores tanto americanos como europeos de primer nivel intentando evitar Italia y en emisiones muy líquidas que hacía solo un mes presentaban rentabilidades muy negativas.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados ha sido muy puntual y básicamente como cobertura de la duración del fondo. Con un apalancamiento medio de 0,54%

### d) Otra información sobre inversiones.

La tir media de la cartera al cierre del período era del +0,77% con una vida media de 0,72 años.

La remuneración media de la liquidez de la cartera del fondo ha sido del -1,05%.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de las diferentes clases del fondo ha sido del 0,35% superior a la de su índice de referencia que ha sido del 0,18%.

## 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.

Las perspectivas de este entorno para los próximos trimestres del presente ejercicio, dependen mucho de las dos variables comentadas: el ritmo de los contagios y la eficacia de las medidas fiscales y monetarias. En el mercado, que descuenta el valor futuro de los activos, estas dos variables son más relevantes que la magnitud del deterioro económico del próximo trimestre. En función de cómo evolucionen tendremos una recuperación en "V", en "U" o en "L" del entorno económico. El mercado, tiende a adelantar la recuperación económica y actualmente parece estar considerando que ésta va a ser rápida, en forma de "V".

Consideramos que el virus tiene un cierto componente estacional y que las medidas de confinamiento adoptadas terminarán teniendo éxito. Sin embargo, nos preocupa la heterogeneidad, velocidad e infraestructura sanitaria, de los distintos países que, además del drama sanitario, generarán un mayor impacto económico en sus países e incluso un potencial cambio estructural en los modos de consumo. En este ámbito nos preocupa EEUU, así como determinados países del continente americano y africano. Vigilamos de cerca la evolución de los contagios y preparación de la infraestructura sanitaria. En cuanto a las medidas monetarias y fiscales esperamos que se vayan haciendo ajustes a los ya presentados que incrementen el estímulo dirigido al tejido empresarial. La zona Euro deberá establecer medidas coordinadas, EEUU potencialmente rediseñará y añadirá nuevas políticas fiscales y algunos países emergentes pueden no tener suficiente margen de maniobra fiscal y monetario (Méjico, Brasil, Sudáfrica, ...).

Teniendo en cuenta este entorno, esperamos ver el pico de contagios en Europa y EEUU entre abril y mayo, permitiendo relajar las medidas de confinamiento. Consideramos que los distintos estímulos serán suficientes para no dañar de manera estructural la economía, permitiendo una recuperación en "U" de la misma, comenzando en el último trimestre

del ejercicio. Esperamos que la volatilidad se vaya reduciendo gradualmente, en la medida que se reduzca la elevada incertidumbre y el mercado pueda determinar e identificar mejor el entorno. Mientras tanto, la gestión táctica debe cobrar importancia. Respecto al cierre del trimestre, esperamos que los índices de renta variable terminen el año ligeramente por encima y el crédito con una sensible mejora respecto a los niveles alcanzados. Esperamos que el mercado de bonos soberanos se mantenga anclado abajo por la acción de los distintos bancos centrales.

Mantendremos una estructura de cartera similar a la del cierre del trimestre con algo menor porcentaje de liquidez, objetivo 15% que beneficiara básicamente al crédito para aprovechar los diferenciales tan estresados del momento actual, primando emisores de primer nivel y emisiones muy líquidas.

El 27/03/2020 se modificó el Índice de Referencia a ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) en un 15%

#### **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