CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe 1r trimestre 2020

Núm. registre CNMV: *2680*
Data de registre: *23/01/2003*
Gestora: *CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.*
Dipositari: *CECABANK, S.A.*
Grup Gestora/Dipositari: *CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.*
Ràting Dipositari: *BBB+*
Auditor: *Deloitte*

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.caixabank.es
A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: FMM estàndard de valor liquidatiu variable; Perfil de risc: 1 - Molt baix

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix en instruments del mercat monetari i en dipòsits en entitats de crèdit. La durada mitjana serà igual o inferior a 6 mesos. Un mínim de 7,5% dels actius tindran venciment diari i un mínim
de 15% tindran venciment setmanal. Actius amb alta qualitat creditícia amb mínim A2 en el curt termini.
Es pren com a índex de referència l'índex ICE Bank of America Euro Currency 3-Month Deposit.
Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% i l'ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate
Index (LEC0) en 15%. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons pot dur a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió i cobertura per gestionar d'una manera eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.
Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,06	0,08	0,06	0,20
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,45	-0,97	-0,45	-0,53

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

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior
Nre. de participacions	288.795.594,38	264.710.676,62
Nº de partícips	89.549	90.460
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00

Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)
Període	2.214.919	7,6695
2019	2.040.589	7,7088
2018	1.776.438	7,7094
2017	2.142.447	7,7496

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de gestió	0,06	0,06	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,06	0,06	Mixta
Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 600,00 (Euros)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior
Nre. de participacions	109.731.306,02	92.710.818,88
Nº de partícips	6.525	6.040
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00

Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)
Període	849.261	7,7395
2019	721.204	7,7791
2018	714.769	7,7797
2017	954.648	7,8203

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de gestió	0,06	0,06	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,06	0,06	Mixta
Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior
Nre. de participacions	28.562.099,42	27.258.495,64
Nº de partícips	637	619
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00

Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)
Període	222.806	7,8008
2019	213.725	7,8407
2018	227.294	7,8413
2017	295.429	7,8822

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de gestió	0,06	0,06	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,06	0,06	Mixta
Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Període actual	Període anterior
Nre. de participacions	13.639.738,13	13.846.406,31
Nº de partícips	121	120
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00

Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)
Període	107.273	7,8647
2019	109.455	7,9050
2018	134.742	7,9056
2017	191.162	7,9468

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
Comissió de gestió	0,06	0,06	Patrimoni
Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Comissió de gestió total	0,06	0,06	Mixta
Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 1.000.000,00 (Euros)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	

Nre. de participacions	13.658.576,47	17.484.385,03	Període	107.952	7,9036	Comissió de gestió	0,03	0,03	Patrimoni
Nº de partícips	34	35	2019	138.862	7,9421	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per	0,00	0,00	2018	79.267	7,9348	Comissió de gestió total	0,03	0,03	Mixta
particip. (Euros)			2017	108.552	7,9682	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 5.000.000,00 (Euros)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	67.626.569,73	60.258.510,27	Període	527.207	7,7959	Comissió de gestió	0,02	0,02	Patrimoni
Nº de partícips	5.267	5.794	2019	471.995	7,8328	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per	0,00	0,00	2018	1.149.159	7,8211	Comissió de gestió total	0,02	0,02	Mixta
particip. (Euros)			2017	726.530	7,8493	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni

Inversió mínima: 0,00 (Euros)

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any 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					

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
Rendibilitats extremes*	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,08	16-03-20	-0,08	16-03-20		--
Rendibilitat màxima (%)	0,03	19-03-20	0,03	19-03-20		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Acumulat any 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					

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
Rendibilitats extremes*	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,08	16-03-20	-0,08	16-03-20		--
Rendibilitat màxima (%)	0,03	19-03-20	0,03	19-03-20		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any 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					

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
Rendibilitats extremes*	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,08	16-03-20	-0,08	16-03-20		--
Rendibilitat màxima (%)	0,03	19-03-20	0,03	19-03-20		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Acumulat any 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					

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
Rendibilitats extremes*	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,08	16-03-20	-0,08	16-03-20		--
Rendibilitat màxima (%)	0,03	19-03-20	0,03	19-03-20		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulat any 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					

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
Rendibilitats extremes*	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,08	16-03-20	-0,08	16-03-20		--
Rendibilitat màxima (%)	0,03	19-03-20	0,03	19-03-20		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any 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					

	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
Rendibilitats extremes*	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,08	16-03-20	-0,08	16-03-20		--
Rendibilitat màxima (%)	0,03	19-03-20	0,03	19-03-20		--

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

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

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral 31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Ibex-35 Net TR	49,81	49,81	12,88	13,21					
Lletra Tresor 1 any	0,45	0,45	0,37	0,22					
ICE Bank of America Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en 85% i l'ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) en 15%	0,18	0,18	0,10	0,12					

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulat any actual	Trimestral 31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	0,35	0,35	0,05	0,15					
VaR històric **									

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulat any actual	Trimestral 31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	0,35	0,35	0,05	0,15					
VaR històric **									

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulat any actual	Trimestral 31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	0,35	0,35	0,05	0,14					
VaR històric **									

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

Volatilidad * de:	Acumulat any actual	Trimestral 31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	0,35	0,35	0,05	0,15					
VaR històric **									

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

Volatilidad * de:	Acumulat any actual	Trimestral 31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	0,35	0,35	0,05	0,15					
VaR històric **									

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulat any actual	Trimestral 31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	0,35	0,35	0,05	0,14					
VaR històric **									

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

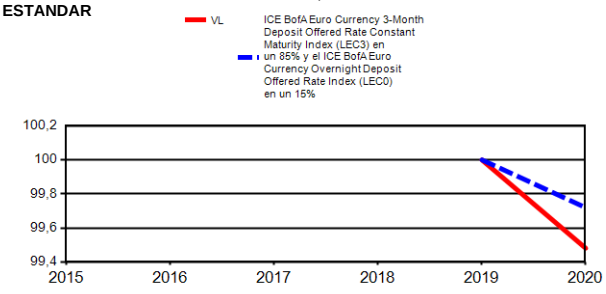
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral 31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	Anual 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

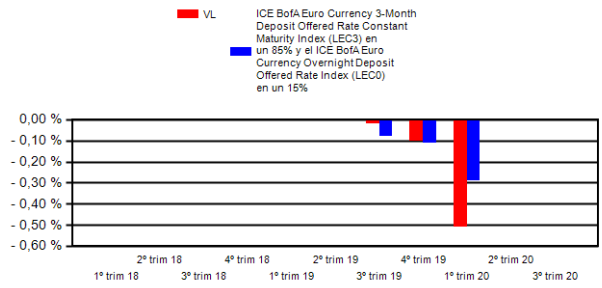
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

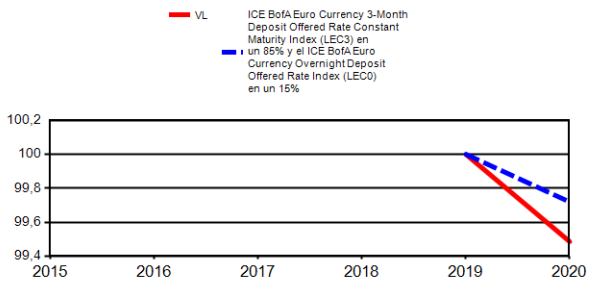
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

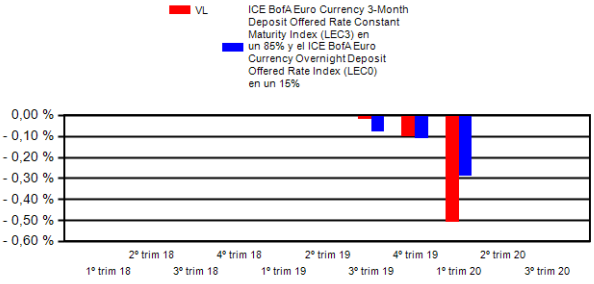


Rendibilitat trimestral dels últims 3 años

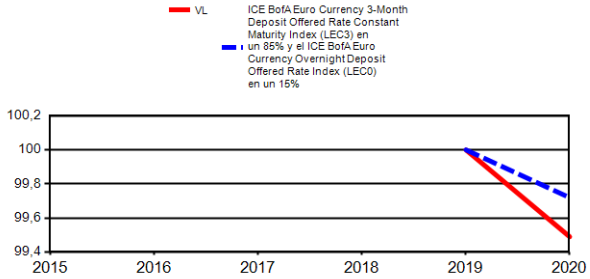


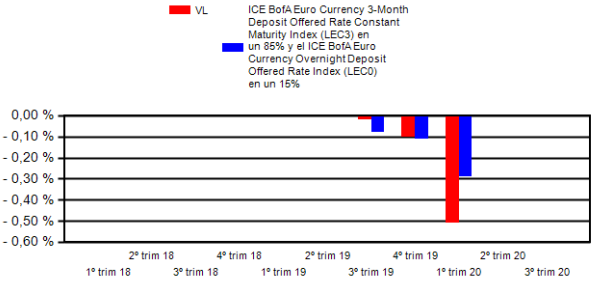
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS



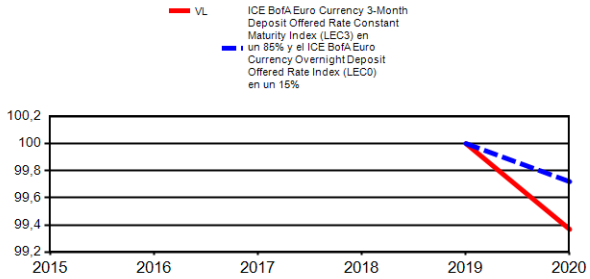


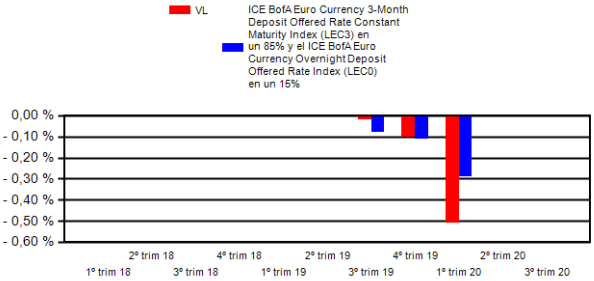
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM



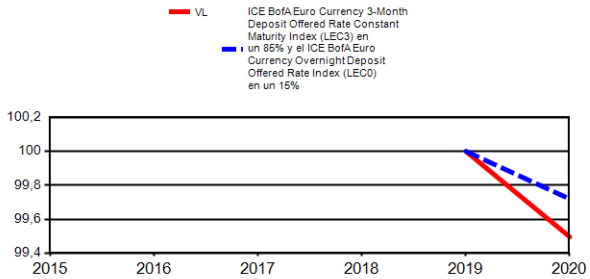


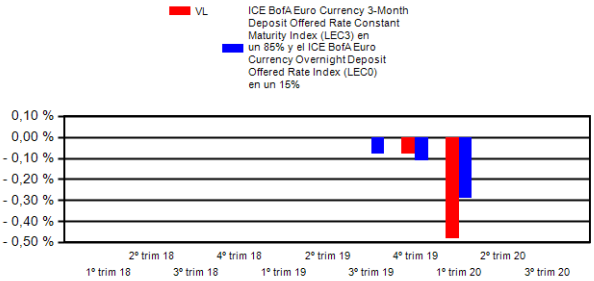
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM



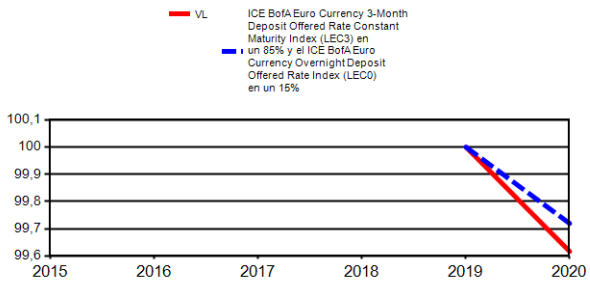


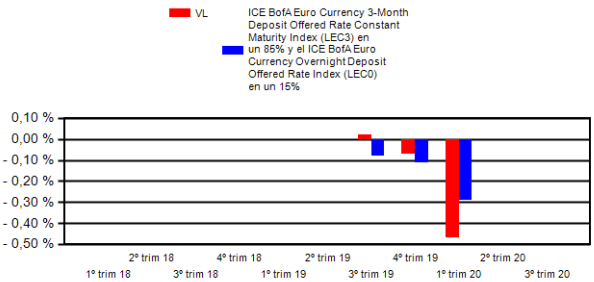
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL





CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA





2.2.2. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Monetari	0	0	0,00
Monetari curt termini	0	0	0,00
Renda fixa euro	12.384.043	958.801	-1,84
Renda fixa internacional	1.202.929	327.072	0,92
Renda fixa mixta euro	3.237.016	91.959	-7,82
Renda fixa mixta internacional	30.752	387	-8,84
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	2.467.504	83.960	-14,02
Renda variable euro	360.311	43.178	-31,95
Renda variable internacional	9.361.947	1.356.062	-20,76
IIC de gestió passiva (I)	3.849.719	134.324	-5,04
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	1.783.211	288.946	-5,87
Global	5.633.904	158.178	-16,56
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.692.627	100.549	-0,50
Renda fixa euro curt termini	2.164.868	325.338	-1,71
IIC que replica un índex	337.583	5.242	-26,63
IIC amb objectiu concret de rentabiidad no garantit	0	0	0,00
Total Fons	**46.506.414**	**3.873.996**	**-9,15**

*Mitjanes.
(I): inclou IIC que reprodueixen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.
** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

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

	Fi període actual		Fi període anterior	
Distribució del patrimoni	**Import**	**% sobre patrimoni**	**Import**	**% sobre patrimoni**
(+) INVERSIONS FINANCERES	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
* Interessos cartera inversió	-1.769	-0,04	-3.181	-0,09
* Inversions dubtoses, morooses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	435.906	10,82	382.035	10,34
(+/-) RESTA	-2.015	-0,06	-1.867	-0,05
TOTAL PATRIMONI	**4.029.419**	**100,00**	**3.695.831**	**100,00**

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

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	**Variació del període anterior**	**Variació acumulada anual**	**Variació respecto fi període anterior**
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros)	**3.695.831**	**3.720.519**	**3.695.831**	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	9,54	-0,58	9,54	-1.778,70
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,51	-0,10	-0,51	1.013,84
(+) Rendiments de gestió	-0,45	-0,04	-0,45	1.016,95
+ Interessos	-0,02	-0,03	-0,02	-23,87
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,47	-0,01	-0,47	6.206,91
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,05	0,00	0,05	-1.127,23
± Resultat en IIC (fets o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,06	-0,06	-0,06	-3,11
- Comissió de gestió	-0,05	-0,05	-0,05	-4,38
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,01	-1,16
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	15,80
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	1,98
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	**4.029.419**	**3.695.831**	**4.029.419**	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS|ANDALUCIA|4.85|2020-03-17	EUR	0	0,00	1.274	0,03

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
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
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		**5.810**	**0,14**	**17.736**	**0,48**
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
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		**22.960**	**0,57**	**38.283**	**1,03**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		**28.770**	**0,71**	**56.018**	**1,51**
REPO|TESORO PUBLICO|-.48|2020-04-01	EUR	420.005	10,42	425.005	11,50
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		**420.005**	**10,42**	**425.005**	**11,50**
TOTAL RENDA FIXA		**448.775**	**11,13**	**481.024**	**13,01**
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		**448.775**	**11,13**	**481.024**	**13,01**
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
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		**898.722**	**22,30**	**872.140**	**23,59**
BONOS|ELECTRICITE DE|2.25|2021-04-27	EUR	8.128	0,20		
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		**8.128**	**0,20**		
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 AGRI LON|-.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 PASCHI|.75|2020-01-25	EUR			40.187	1,09
BONOS|MONTE PASCHI|.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 FINANC|-.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 FINANC|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
BONOS|LLOYDS TSB|6.5|2020-03-24	EUR	0	0,00	16.427	0,44

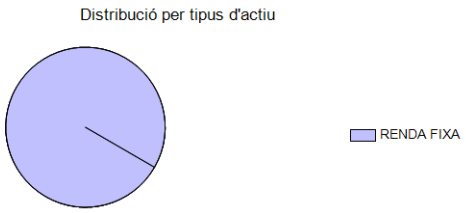
CaixaBank ASSET MANAGEMENT

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS|INTESA SANPAOLO|4.125|2020-04-14	EUR	7.651	0,19	7.665	0,21
BONOS|BAT INTL FINANC|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|GLENCORE 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|GLENCORE 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 MONTREA|-.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 INTERNATION|-.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 INTERNATION|-.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 INTERNATION|-.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		
BONOS|BMW FINANCE NV|-.41873611|2020-08-15	EUR	19.676	0,49		

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
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|ING 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		
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		**2.241.690**	**55,64**	**1.965.680**	**53,21**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		**3.148.539**	**78,14**	**2.837.820**	**76,80**
TOTAL RENDA FIXA EXT		**3.148.539**	**78,14**	**2.837.820**	**76,80**
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		**3.148.539**	**78,14**	**2.837.820**	**76,80**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		**3.597.315**	**89,27**	**3.318.844**	**89,81**

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

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



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa		0	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
TOTAL DRETS		**0**	
BGDF180421	CONTADO|BGDF180421|FISICA	7.415	Inversió
B SAP 101220	CONTADO|B SAP 101220|FISICA	2.498	Inversió
B SAP 101220	CONTADO|B SAP 101220|FISICA	13.986	Inversió
B ORIGIN 231020	CONTADO|B ORIGIN 231020|FISICA	4.533	Inversió
B ORIGIN 231020	CONTADO|B ORIGIN 231020|FISICA	7.134	Inversió
B NATWST 010321	CONTADO|B NATWST 010321|FISICA	1.979	Inversió
B MACQUARIE0920	CONTADO|B MACQUARIE0920|FISICA	2.686	Inversió
B CS 270821	CONTADO|B CS 270821|FISICA	987	Inversió
B COVENTRY1120	CONTADO|B COVENTRY1120|FISICA	6.125	Inversió
B CARR BANQ0421	CONTADO|B CARR BANQ0421|FISICA	5.001	Inversió
B ALD 271120	CONTADO|B ALD 271120|FISICA	9.960	Inversió
Total subjacent renda fixa		62.304	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
TOTAL OBLIGACIONS		**62.304**	

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica les comissions de gestió del fons, amb entrada en vigor l'1 de gener del 2020, en aplicació del criteri següent:
Classe Estándar: mínim (0,95%, màxim (0,225%, EURIBOR 6M + 0,225%))
Classe Plus: mínim (0,675%, màxim (0,225%, EURIBOR 6M + 0,225%))
Classe Premium: mínim (0,44%, màxim (0,225%, EURIBOR 6M + 0,225%)).

Sabent que la mitjana diària del tancament oficial EURIBOR 6M durant els darrers 10 dies hàbils de desembre del 2019 ha estat -0,335%, la comissió de gestió en el fons en el període de l'1 de gener al 30 de juny del 2020 és 0,225% en les classes Estándar, Plus i Premium:
Classe Estándar: mínim (0,95%, màxim (0,225%, -0,110%)) = 0,225%
Classe Plus: mínim (0,675%, màxim (0,225%, -0,110%)) = 0,225%
Classe Premium: mínim (0,44%, màxim (0,225%, -0,110%)) = 0,225%

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

f) L'import total de les adquisicions en el període és 28.415.005.457,00 €. La mitjanes de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 8,46 %.
h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el depositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 218,28 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.
El fons ha fet una part important de les vendes de la cartera en aquest període a través de l'operació de reestructuració descrita en el fet rellevant remès a la CNMV el 13/06/2019 que es va recollir en l'Informe Semestral del primer semestre del 2019. Com a conseqüència d'aquest fet el fons ha realitzat transaccions amb altres fons gestionats per CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC SAU. Aquestes transaccions no han tingut impacte en mercat, s'han realitzat a preus neutres i no han suposat cap cost per als partícips.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

La contundència de l'impacte de la Covid-19 en l'àmbit sanitari i econòmic i en el mercat en la segona meitat del trimestre eclipsa pràcticament tots els altres esdeveniments.

Al començament de l'exercici 2020 amb una certa evidència es dibuixava un sòl en la desacceleració econòmica gradual que arrossegàvem des del 2018. L'economia i el mercat han reflectit la reducció del soroll geopolític. L'acord entre la Xina i els EUA ha frenat en sec l'escalada de tensió comercial global i, després de la victòria de Boris Johnson al Regne Unit, s'obre un panorama amb una mica menys d'incertesa en el procés del Brexit. Els bancs centrals han donat suport a l'entorn econòmic. Els mercats financers s'han centrat en el conflicte entre els EUA i l'Iran, en el procés electoral dels EUA i en els resultats de les companyies, així com en les seves previsions de creixement per al 2020. Els mercats han cotitzat amb una certa complaença aquest entorn en els actius de risc, amb pujades de renda variable i reducció dels diferencials de crèdit.

Durant la segona meitat de febrer, però, es va anar palesant que la Covid-19 no seria una qüestió circumscrita a Àsia-Pacífic. Mentre el ritme de contagis es propagava, la prioritat dels governs ha estat aturar la urgència sanitària i de llavors ençà les mesures que s'han pres s'han succeït en cadena en graus diversos. Les mesures s'han centrat fonamentalment en el confinament en llars, per evitar la propagació i el col·lapse sanitari. Aquesta prioritat lògica té un fort impacte econòmic, pel qual les economies occidentals ja es troben en un entorn de recessió no oficial.

En el quart trimestre del 2019 l'eurozona va publicar un fràgil creixement de 0,1% (en què Alemanya tenia creixement zero). Les conseqüències del coronavirus arrossegaran la seva economia a la recessió, tal com ja reflectia el PMI de març. Als EUA la darrera setmana de març vam observar que les peticions de subsidi de desocupació van registrar un nou rècord i van pujar fins a tres milions en la setmana. També va decebre el creixement del Japó en el quart trimestre del 2019, afectat pel tifó i un nou impost al consum.

De llavors ençà hem observat l'acció de la política fiscal i monetària arreu del món a fi de pal·liar els efectes que la crisi té tant sobre l'oferta com sobre la demanda. L'objectiu és "garantir" el funcionament correcte dels mercats, produir liquiditat, establir polítiques d'estímul, evitar que el teixit empresarial faci fallida per la caiguda de l'activitat i intentar garantir llocs de treball o capacitat de consum. La majoria d'aquestes mesures estan enfocades a garantir l'activitat, una vegada es puguin aixecar les mesures sanitàries. De manera paral·lela, la manca d'acord entre Rússia i l'Aràbia Saudita sobre la reducció de la producció de barrils de cru, juntament amb la caiguda de la demanda, a causa de les polítiques sanitàries, ha impactat en el mercat.

L'arsenal de mesures monetàries és evident en tots els bancs centrals. S'han abaixat tipus d'interès, s'ha recorregut a tots els mecanismes i polítiques d'expansió quantitativa que s'han usat els darrers anys i s'han anunciat solucions inèdites. El Banc Central Europeu ha anat acumulant diverses mesures, gairebé per valor d'1 bilió en el tancament del trimestre, per estar a l'altura de les necessitats i flexibilitat que necessiten els agents econòmics. Pel que fa a la Fed, ha abaixat els tipus fins a 0-0,25%, en dos moviments, i ha anunciat mesures d'expansió quantitativa. Hi ha programes semblants en altres bancs centrals, amb més o menys coordinació amb la política fiscal.

Els governs han decretat paquets de mesures fiscals, amb velocitat i abast diferents. El Senat dels EUA ha aprovat un paquet d'estímul de 2 bilions de dòlars estatunidencs, incloent-hi un pagament directe a llars per valor de 250.000 milions de pagament directe a llars, 500.000 milions per a préstecs a companyies i 350.000 milions per a préstecs a companyies petites. Així mateix, en espera de veure una acció coordinada a l'eurozona, els governs europeus han anunciat paquets de mesures per ajudar empreses i llars.

A conseqüència d'això, els mercats financers s'han hagut d'enfrontar a tres crisis, totes molt relacionades amb la Covid-19: la crisi sanitària que impacta en l'activitat econòmica, la crisi de liquiditat en els mercats, especialment urgent en la renda fixa, i la crisi energètica, amb la caiguda del preu del cru. Per determinar els riscos i impacte d'aquestes tres crisis, el mercat ha hagut d'avaluar el ritme dels contagis i la durada de les mesures sanitàries, la contundència de l'impacte en l'economia en el curt termini i, finalment, l'efecte de les mesures econòmiques per garantir la recuperació econòmica posterior. L'elevada incertesa en aquests tres aspectes ha provocat una elevada volatilitat en els mercats, que s'han mogut més per aspectes emocionals que no pas pels senyals de les dades econòmiques, que han quedat molt enrere. Des del punt de vista global, hem observat una caiguda contundent en la renda variable. Malgrat la part negativa del trimestre, la darrera setmana el mercat ha rebotat amb força.

Mentre que el mercat ha descomptat la recessió global al març, els bons sobirans han servit de refugi dels actius de més risc i les seves rendibilitats han caigut (pujada dels seus preus) en un entorn d'elevada volatilitat. El bo alemany de 10 anys ha caigut des d'una rendibilitat de -0,19% fins a -0,49%. Malgrat això, les primes de risc dels països de la perifèria europea s'han ampliat i han portat la rendibilitat dels bons d'Itàlia i Espanya fins a 1,57% i 0,71% des d'1,41% i 0,47%, respectivament. La rendibilitat del bo americà de 10 anys ha caigut des d'1,92% fins a 0,63% i el de dos anys ha arribat a una rendibilitat de 0,23% des d'1,57%.

La renda fixa corporativa, d'alta i baixa qualitat creditícia, ha viscut un entorn especialment complicat que recorda els pitjors episodis de la crisi financera del 2008. La volatilitat i incertesa han paralitzat durant alguns dies el mercat de primaris i han reduït dràsticament els nivells de liquiditat en el mercat. L'acció directa en el mercat dels bancs centrals ha millorat la liquiditat tant en el mercat sobirà de la perifèria europea com el corporatiu. Els diferencials crediticis s'han ampliat amb força i només s'han començat a relaxar durant la darrera setmana del trimestre, després de la decidida acció dels bancs centrals en el mercat. El mercat de baixa qualitat creditícia, l'anomenat high yield, ha sofert especialment tant per la caiguda de la liquiditat com per l'aversió al risc. Han sofert especialment els emissors relacionats amb el sector del cru o del lleure i turisme. La renda fixa emergent s'ha comportat amb extraordinària feblesa, perjudicada per la dificultat fiscal d'alguns països i l'impacte negatiu de la seva divisa. A més, les emissions dels països exportadors de cru han sofert un fort impacte.

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

Hi ha hagut dos moments ben diferenciats en el trimestre: el primer fins a la primera meitat de març, amb sortides de fons que van ser cobertes àmpliament amb les amortitzacions de la cartera sense necessitat de vendes, i en el segon la crisi de la Covid-19 ja impacta en els mercats, amb fortes entrades de liquiditat, cosa que ha fet que el fons en general augmenti el seu patrimoni un xic més de 9% en el trimestre i aprofiti l'augment dels diferencials de crèdit en actius que fins avui tenien unes rendibilitats molt negatives. L'estructura de cartera augmenta la ponderació del crèdit i disminueix la dels actius de govern especialment italià. La liquiditat continua sobreponderada.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

d) Evolució del patrimoni, partícips, rendibilitat i despeses de la IIC.

El patrimoni ha augmentat 8,54% en la classe Estándar, 17,76% en la classe Plus, 4,25% en la classe Premium i 11,70% en la classe Cartera, mentre que ha disminuït 1,99% en la classe Platinum i 22,26% en la classe Institucional.

El nombre de partícips ha augmentat 8,03% en la classe Plus, 2,90% en la classe Premium i 0,83% en la classe Platinum, mentre que ha disminuït 1,61% en la classe Estándar, 2,86% en la classe Institucional i 9,10% en la classe Cartera.

Les despeses del fons han estat 0,07% en les classes Estándar, Platinum, Plus i Premium, 0,04% en la classe Institucional i 0,02% en la classe Cartera.

La rendibilitat neta durant el període de les classes ha estat -0,51% en les classes Estándar, Plus, Premium i Platinum, -0,48% en la classe Institucional i -0,47% en la classe Cartera.

El fons ha tingut una rendibilitat negativa respecte del seu índex de referència en termes bruts de 0,34% que s'ha produït íntegrament arran de la crisi de la Covid-19, atès que a la fi de febrer s'havia comportat més bé que el seu índex 0,02%. Aquest mal comportament es deu als actius de crèdit sense distinció geogràfica tant financers com no financers, que representen el 88% de la caiguda i, en una mesura més petita, els actius del Govern italià amb un tant per cent de 12% de la caiguda.

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

El fons s'ha comportat igual que la mitjana de fons amb les mateixes característiques, perquè només hi ha aquest fons en aquesta categoria.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

El tant per cent d'actius de govern s'ha reduït al voltant de 3,5% en el període, mentre que el crèdit ha augmentat 5,8% tant en financers com no financers. S'han reduït els tants per cent en perifèria 5% a Itàlia i 2% a Espanya.

Les compres fetes una vegada ampliats els diferencials del crèdit per la crisi de la Covid-19 s'han centrat en emissors tant americans com europeus de primer nivell per intentar evitar Itàlia i en emissions molt líquides que feia només un mes presentaven rendibilitats molt negatives.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

Les operacions en derivats han estat molt puntuals i bàsicament com a cobertura de la durada del fons. Amb un palanquejament mitjà de 0,54%.

d) Més informació sobre inversions.

La TIR mitjana de la cartera en el tancament del període és +0,77%, amb una vida mitjana de 0,72 anys.

La remuneració mitjana de la liquiditat de la cartera del fons ha estat -1,05%.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat de les classes del fons ha estat 0,35%, superior a la del seu índex de referència, que ha estat 0,18%.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PRO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

Les perspectives en aquest entorn els trimestres vinents d'aquest exercici depenen molt de les dues variables comentades: el ritme dels contagis i l'eficàcia de les mesures fiscals i monetàries. En el mercat, que descompta el valor futur dels actius, aquestes dues variables són més rellevants que la magnitud de la deterioració econòmica del trimestre vinent. Segons com evolucionaran tindrem una recuperació de l'entorn econòmic en forma de V, U o L. El mercat tendeix a avançar la recuperació econòmica i actualment sembla que creu que serà ràpida, en forma de V.

Considerem que el virus té un cert component estacional i que les mesures de confinament que s'han adoptat acabaran tenint èxit. Ens preocupa, però, l'heterogeneïtat, la velocitat i la infraestructura sanitària segons els països, que, a més del drama sanitari, provocaran un impacte econòmic més greu i fins i tot un potencial canvi estructural en el consum. En aquest àmbit ens preocupen els EUA, així com determinats països del continent americà i africà. Estem a l'aguait de l'evolució dels contagis i de la preparació de la infraestructura sanitària. Quant a les mesures monetàries i fiscals esperem que s'aniran fent ajustaments als que ja s'han presentat que incrementin l'estímul adreçat al teixit empresarial. L'eurozona haurà d'establir mesures coordinades, els EUA potencialment redissenyaran les polítiques fiscals i n'afegiran de noves, i alguns països emergents potser no tindran prou marge de maniobra fiscal i monetari (Mèxic, el Brasil, Sud-àfrica, etc.).

Tenint en compte aquest entorn, esperem veure el pic de contagis a Europa i els EUA entre l'abril i el maig, fet que permetria relaxar les mesures de confinament. Considerem que amb els estímuls n'hi haurà prou per no perjudicar de manera estructural l'economia i per permetre una recuperació en U, a partir del darrer trimestre de l'exercici. Esperem que la volatilitat es reduirà gradualment, en la mesura que es redueixi l'elevada incertesa i el mercat pugui determinar i identificar més bé l'entorn. Mentrestant la gestió tàctica ha de cobrar importància. Respecte del tancament del trimestre, esperem que els índexs de renda variable acabaran l'any lleugerament per damunt i el crèdit amb una sensible millora en comparació dels nivells a què ha arribat. Esperem que el mercat de bons sobirans es mantindrà ancorat a baix per l'acció dels bancs centrals.

Mantindrem una estructura de cartera semblant a la del tancament del trimestre amb un tant per cent de liquiditat un xic més baix, objectiu 15% que beneficiï bàsicament el crèdit per aprofitar els diferencials tan estressats del moment actual, i prevalen emissors de primer nivell i emissions molt líquides.

El 27/3/2020 es va modificar l'índex de referència, que ara és ICE Bank of America Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en 85% i l'ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) en 15%

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

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

No aplicable