

# CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe 1er Semestre 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	0,22	0,00	0,22	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,69	-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	269.735.420,9	264.710.676,62	Periodo	2.077.528	7.7021	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimonio
	1		2019	2.040.589	7.7088	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Nº de partícipes	87.377	90.460	2018	1.776.438	7.7094	Comisión de gestión total	0,11	0,11	Mixta
Benef. brutos distrib. por particip. (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	101.549.438,9	92.710.818,88	Periodo	789.278	7.7724	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimonio
	9		2019	721.204	7.7791	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Nº de partícipes	6.244	6.040	2018	714.769	7.7797	Comisión de gestión total	0,11	0,11	Mixta
Benef. brutos distrib. por particip. (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	26.633.611,94	27.258.495,64	Periodo	208.646	7.8339	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimonio
	618	619	2019	213.725	7.8407	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Nº de partícipes	0,00	0,00	2018	227.294	7.8413	Comisión de gestión total	0,11	0,11	Mixta
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	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	17.336.734,83	13.846.406,31	Periodo	136.927	7.8981	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimonio
	129	120	2019	109.455	7.9050	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Nº de partícipes	0,00	0,00	2018	134.742	7.9056	Comisión de gestión total	0,11	0,11	Mixta
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	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	10.368.629,00	17.484.385,03	Período	82.319	7,9392	Comisión de gestión	0,06	0,06	Patrimonio
Nº de participes	31	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	0,06	0,06	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	71.393.840,11	60.258.510,27	Período	559.149	7,8319	Comisión de gestión	0,04	0,04	Patrimonio
Nº de participes	5.148	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	0,04	0,04	Mixta
			2017	726.530	7,8493	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
Inversión mínima: 0,00 (Euros)									

**2.2. COMPORTAMIENTO**
**2.2.1. Individual - CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI. Divisa Euro**
**Rentabilidad (% sin anualizar)**
**CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,09	0,43	-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 (%)	-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,05	09-04-20	0,05	09-04-20	--	--	--	--	

**CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,09	0,43	-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 (%)	-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,05	09-04-20	0,05	09-04-20	--	--	--	--	

**CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,09	0,42	-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 (%)	-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,05	09-04-20	0,05	09-04-20	--	--	--	--	

**CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,09	0,42	-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 (%)	-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,05	09-04-20	0,05	09-04-20	--	--	--	--	

**CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,04	0,45	-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 (%)	-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,05	09-04-20	0,05	09-04-20	--	--	--	--	

**CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,01	0,46	-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 (%)	-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,05	09-04-20	0,05	09-04-20	--	--	--	--	

\* 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	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015	
Ibex-35 Net TR	42,48	32,88	49,81	12,88	13,21					
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,71	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%	0,14	0,06	0,18	0,10	0,12					

### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015	
Valor Liquidativo	0,33	0,27	0,35	0,05	0,15					
VaR histórico **	0,39	0,39								

### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015	
Valor Liquidativo	0,33	0,27	0,35	0,05	0,15					
VaR histórico **	0,39	0,39								

### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015	
Valor Liquidativo	0,33	0,27	0,35	0,05	0,14					
VaR histórico **	0,39	0,39								

### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

Volatilidad * de:	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015	
Valor Liquidativo	0,33	0,27	0,35	0,05	0,15					
VaR histórico **	0,39	0,39								

### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

Volatilidad * de:	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015	
Valor Liquidativo	0,33	0,27	0,35	0,05	0,15					
VaR histórico **	0,39	0,39								

### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015	
Valor Liquidativo	0,33	0,27	0,35	0,05	0,14					
VaR histórico **	0,38	0,38								

\* 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)

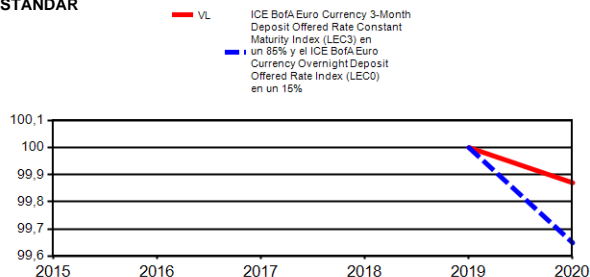
#### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015	
CLASE ESTANDAR	0,13	0,06	0,06	0,07	0,06	0,26	0,26	0,26	0,41	
CLASE PLUS	0,13	0,06	0,06	0,07	0,06	0,26	0,26	0,26	0,40	
CLASE PREMIUM	0,13	0,06	0,06	0,07	0,06	0,26	0,26	0,26	0,37	
CLASE PLATINUM	0,13	0,06	0,06	0,07	0,06	0,26	0,26	0,26	0,25	
C INSTITUCIONAL	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	0,17	
CLASE CARTERA	0,05	0,03	0,03	0,03	0,03	0,10	0,10	0,12	0,23	

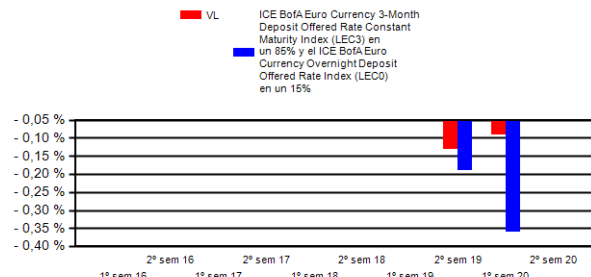
\* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

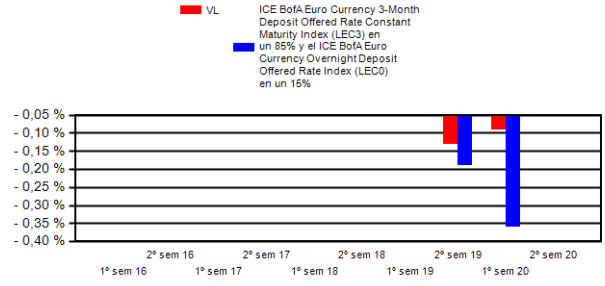
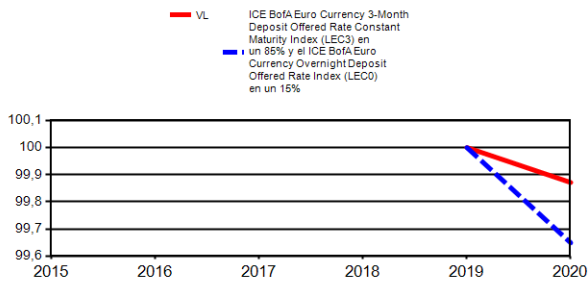
#### CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR



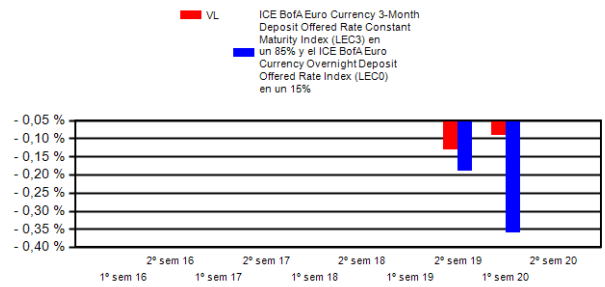
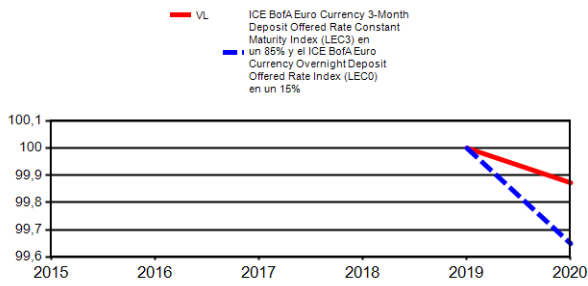
#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



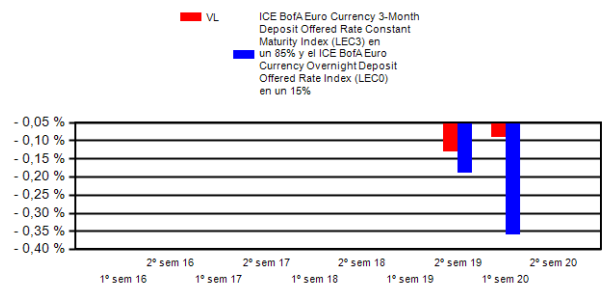
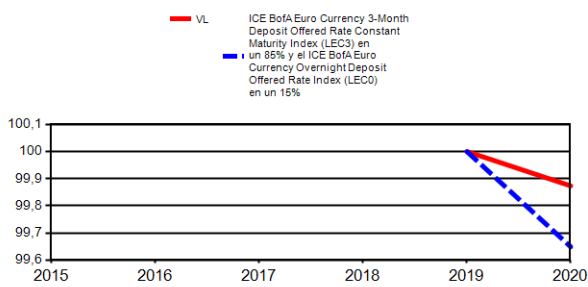
**CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS**



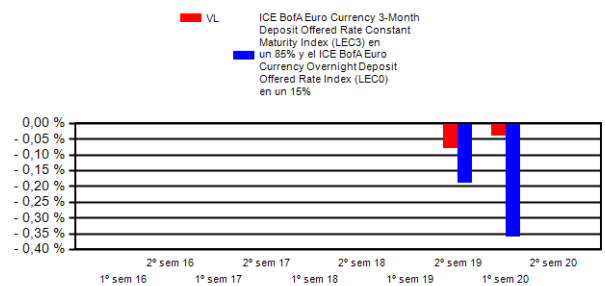
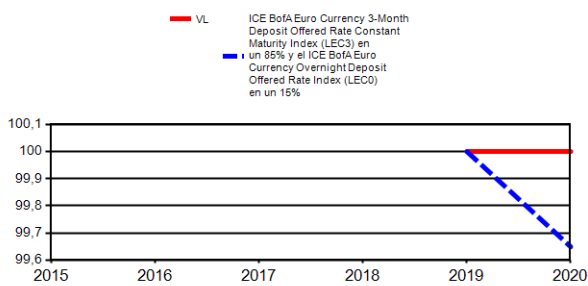
**CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM**



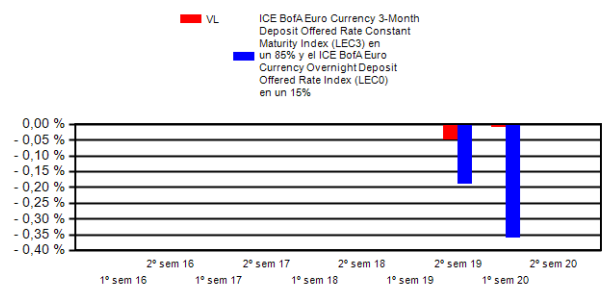
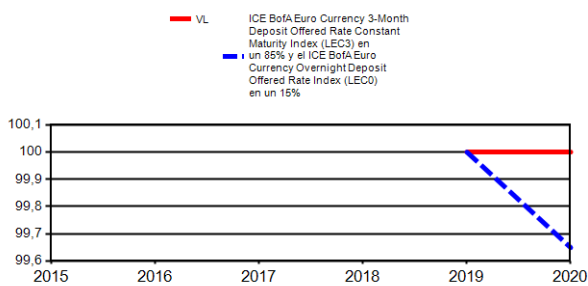
**CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM**



**CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL**



**CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA**



El 28/06/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.  
El 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 semestral media**
Monetario	0	0	0,00
Monetario corto plazo	0	0	0,00
Renta fija euro	11.752.598	959.786	-0,29
Renta Fija Internacional	1.333.051	327.822	5,04
Renta Fija Mixta Euro	3.064.407	89.301	-4,10
Renta Fija Mixta Internacional	43.037	501	-2,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.328.025	82.060	-7,52
Renta Variable Euro	282.706	40.068	-24,80
Renta Variable Internacional	9.576.077	1.358.621	-7,81
IIC de gestión Pasiva (I)	3.694.603	130.662	-2,18
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	1.733.286	287.209	-2,84
Global	5.497.129	160.958	-5,55
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	3.830.876	101.087	-0,07
Renta fija euro corto plazo	2.021.670	324.847	-0,90
IIC que replica un índice	315.081	5.345	-18,84
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
<b>Total Fondo</b>	<b>45.472.546</b>	<b>3.868.267</b>	<b>-3,52</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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.462.617	89,86	3.315.663	89,71
* Cartera interior	243.817	6,33	481.024	13,02
* Cartera exterior	3.216.671	83,47	2.837.820	76,78
* Intereses cartera inversión	2.128	0,06	-3.181	-0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	392.688	10,19	382.035	10,34
(+/-) RESTO	-1.457	-0,05	-1.867	-0,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.853.848</b>	<b>100,00</b>	<b>3.695.831</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>3.695.831</b>	<b>5.427.102</b>	<b>3.695.831</b>	
±Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,17	-39,88	4,17	-109,24
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,04	-0,09	-0,04	110.366.645,57
(+) Rendimientos de gestión	0,08	0,02	0,08	249,49
+ Intereses	0,03	0,32	0,03	-90,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,30	-0,01	-97,70
± 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	8.642,96
± 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	-0,12	-0,11	-0,12	-3,92
- Comisión de gestión	-0,10	-0,09	-0,10	-3,63
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-10,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	6,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,08
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-101,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	110.366.400,00
+ 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	110.366.400,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>3.853.848</b>	<b>3.695.831</b>	<b>3.853.848</b>	

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

## 3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS ANDALUCIA 4.85 2020-03-17	EUR			1.274	0,03
BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR			10.652	0,29
BONOS MADRID -.346 2020-04-30	EUR			5.810	0,16
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>				<b>17.736</b>	<b>0,48</b>
BONOS SABADELL .454 2021-04-08	EUR	14.345	0,37		
BONOS FADE .5 2020-12-17	EUR	5.066	0,13	5.067	0,14
BONOS FADE .031 2020-06-17	EUR	0	0,00	3.509	0,09
CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR	9.404	0,24	9.404	0,25
PAGARES SABADELL  2020-02-05	EUR			8.709	0,24
PAGARES ACS  2020-03-17	EUR			11.595	0,31
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>28.815</b>	<b>0,74</b>	<b>38.283</b>	<b>1,03</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>28.815</b>	<b>0,74</b>	<b>56.018</b>	<b>1,51</b>
REPO TESORO PUBLICO -.48 2020-01-02	EUR			425.005	11,50
REPO TESORO PUBLICO -.47 2020-07-01	EUR	215.003	5,58		
<b>TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>215.003</b>	<b>5,58</b>	<b>425.005</b>	<b>11,50</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>243.817</b>	<b>6,32</b>	<b>481.024</b>	<b>13,01</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>243.817</b>	<b>6,32</b>	<b>481.024</b>	<b>13,01</b>
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2020-04-15	EUR			6.235	0,17
BONOS ITALY 3.75 2021-03-01	EUR	20.709	0,54		
BONOS ITALY -.183 2020-12-15	EUR	24.636	0,64	125.387	3,39
BONOS ITALY -.358 2020-12-15	EUR	40.050	1,04		
BONOS ITALY .65 2020-11-01	EUR	60.208	1,56		
LETRAS ITALY  2020-03-30	EUR			130.843	3,54
LETRAS ITALY  2020-11-27	EUR	130.164	3,38	110.173	2,98
LETRAS ITALY  2021-06-29	EUR	25.015	0,65		
LETRAS ITALY  2020-05-14	EUR			63.210	1,71
LETRAS ITALY  2020-06-12	EUR	0	0,00	29.131	0,79
BONOS ITALY  2020-10-14	EUR	80.168	2,08	80.163	2,17
LETRAS ITALY  2020-12-14	EUR	170.384	4,42	170.322	4,61
LETRAS ITALY  2021-01-14	EUR	50.129	1,30		
LETRAS ITALY  2021-02-12	EUR	100.134	2,60		
LETRAS ITALY  2021-05-14	EUR	25.035	0,65		
BONOS PORTUGAL -.131 2020-11-19	EUR	4.253	0,11	1.352	0,04
BONOS PORTUGAL .00000001 2020-08-12	EUR	6.935	0,18		
BONOS PORTUGAL -.14257778 2020-11-30	EUR	11.970	0,31	517	0,01
BONOS ITALY  2020-06-08	EUR	0	0,00	13.363	0,36
BONOS ITALY  2020-06-15	EUR	0	0,00	94.704	2,56
BONOS ITALY -.397 2020-09-17	EUR	46.709	1,21	46.742	1,26
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>796.499</b>	<b>20,67</b>	<b>872.140</b>	<b>23,59</b>
BONOS DAIMLER AG .875 2021-01-12	EUR	702	0,02		
BONOS DAIMLER CANADA .266 2020-08-17	EUR	14.559	0,38	14.555	0,39
BONOS DAIMLERCHRYSLER -.258 2020-08-11	EUR	22.876	0,59		
BONOS HOCHTIEF AG 3.875 2020-03-20	EUR			10.907	0,30
BONOS SAP -.365 2020-09-10	EUR	16.495	0,43		
BONOS BADEN .224 2020-07-20	EUR	8.757	0,23	8.741	0,24
BONOS BADEN .297 2020-08-07	EUR	10.049	0,26		
BONOS BOUYGUES 4.25 2020-07-22	EUR	4.418	0,11		
BONOS COMPAGNIE FIN E 5 2021-05-24	EUR	18.833	0,49		
BONOS ENGIE SA .6375 2021-01-18	EUR	7.340	0,19		
BONOS CREDIT AGRICOLE .45 2020-06-30	EUR	0	0,00	4.792	0,13
BONOS CREDIT AGRICOLE .00001 2020-02-02	EUR			488	0,01
BONOS ELECTRICITE DE .25 2021-04-27	EUR	17.984	0,47		
BONOS BANQUE POP CAIS .75 2020-01-22	EUR			606	0,02
BONOS CARREFOUR BANQU .224 2020-07-20	EUR	17.312	0,45		
BONOS BANQUE POP CAIS .353 2020-09-09	EUR	1.410	0,04		
BONOS RCI BANQUE SA .318 2020-07-08	EUR	15.570	0,40	15.575	0,42
BONOS RCI BANQUE SA .254 2020-07-13	EUR	17.885	0,46	18.086	0,49
BONOS BANQUE FED CRED .192 2020-07-28	EUR	6.116	0,16	6.122	0,17
BONOS SOCIETE GENERAL .352 2020-09-07	EUR	19.777	0,51	9.790	0,26
BONOS LVMH MOET HENNE .246 2020-08-11	EUR	9.980	0,26		
BONOS MEDIOBANCA SPA .45 2020-05-14	EUR			10.230	0,28
BONOS INTESA SANPAOLO .28339394 2020-08-31	EUR	83.411	2,16	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			34.148	0,92
BONOS CASSA DEPOSITI .389 2020-09-21	EUR	17.579	0,46		
BONOS ANHEUSER-BUSCH .4 2021-06-02	EUR	7.500	0,19		
BONOS ANHEUSER SA NV .4 2020-03-17	EUR			1.712	0,05
BONOS KBC .1 2021-04-26	EUR	20.350	0,53		
BONOS ANHEUSER SA NV .1.875 2020-01-20	EUR			5.908	0,16
BONOS GE CAPITAL EURO .404 2020-02-17	EUR			55.832	1,51
BONOS GOLDMAN SACHS .221 2021-01-26	EUR	8.871	0,23		
BONOS ELECTRICITE DE .6.25 2021-01-25	EUR	6.296	0,16		
BONOS ROCHE HOLD INC .6.5 2021-03-04	EUR	3.705	0,10		
BONOS STATOIL ASA .5.625 2021-03-11	EUR	21.053	0,55		
BONOS VATTENFALL AB .6.25 2021-03-17	EUR	30.205	0,78		
BONOS GE CAPITAL EURO .5.375 2020-01-23	EUR			19.551	0,53
BONOS BAT INTL FINANC .4.875 2021-02-24	EUR	32.022	0,83		
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			16.427	0,44
BONOS INTESA SANPAOLO .4.125 2020-04-14	EUR			7.665	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS BAT INTL FINANCI 4 2020-07-07	EUR	6.005	0,16	6.014	0,16
BONOS MACQUARIE BANK 6 2020-09-21	EUR	13.225	0,34	5.800	0,16
BONOS NORDBANKEN 4 2021-03-29	EUR	5.549	0,14		
BONOS BANQUE FED CREDI 4 2020-10-22	EUR	21.867	0,57	1.514	0,04
BONOS SUMITOMO MITSUI 4 2020-11-09	EUR	10.735	0,28		
BONOS RABOBANK 3.75 2020-11-09	EUR	2.035	0,05		
BONOS ORANGE SA 3.875 2021-01-14	EUR	10.281	0,27		
BONOS SOCIETE GENERAL 4.75 2021-03-02	EUR	20.840	0,54		
BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	2.103	0,05		
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	3.471	0,09		
BONOS FRESENIUS AG-PF 2.875 2020-07-15	EUR	4.072	0,11		
BONOS ORIGEN EN FIN 2.5 2020-10-23	EUR	17.059	0,44		
BONOS REPSOL ITL 2.625 2020-05-28	EUR			3.803	0,10
BONOS GE CAPITAL EURO 2.25 2020-07-20	EUR			4.100	0,11
BONOS BANK OF AMERICA 2.5 2020-07-27	EUR	1.811	0,05		
BONOS GOLDMAN SACHS 2.625 2020-08-19	EUR	5.034	0,13		
BONOS GLENCORE FIN EU 3.375 2020-09-30	EUR	4.966	0,13	4.939	0,13
BONOS CRH FINLAND SER 2.75 2020-10-15	EUR	17.756	0,46		
BONOS COVENTRY BUILDI 2.5 2020-11-18	EUR	6.087	0,16		
BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	27.683	0,72	212	0,01
BONOS IMPERIAL TOBACC 2.25 2021-02-26	EUR	26.205	0,68		
BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	4.593	0,12		
BONOS JEFFERIES & COM 2.375 2020-05-20	EUR			12.156	0,33
BONOS INTESA SANPAOLO 2 2021-06-18	EUR	13.791	0,36		
BONOS NOMURA EUROPE F 1.5 2021-05-12	EUR	12.904	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 -.4 2020-03-04	EUR			17.809	0,48
BONOS GLENCORE FIN EU 1.25 2021-03-17	EUR	32.872	0,85		
BONOS CARREFOUR BANQU -.398 2020-03-20	EUR			19.635	0,53
BONOS ACS 2.875 2020-04-01	EUR			35.348	0,96
BONOS BSKYBROADCASTIN -.412 2020-01-02	EUR			28.889	0,78
BONOS FCA BANK SPA IR 1.375 2020-04-17	EUR			8.424	0,23
BONOS BHP BILLITON FI -.404 2020-01-28	EUR			5.126	0,14
BONOS SKS OYJ 1 2020-05-06	EUR			5.062	0,14
BONOS GENERALELECTRIC -.404 2020-02-28	EUR			2.021	0,05
BONOS GOLDMAN SACHS -.4 2020-02-28	EUR			33.270	0,90
BONOS INTESA SANPAOLO 2 2020-06-15	EUR	0	0,00	50.227	1,36
BONOS SANT CONS FINAN 1.5 2020-11-12	EUR	13.211	0,34		
BONOS REPSOL ITL 2.125 2020-12-16	EUR	16.432	0,43	4.181	0,11
BONOS GENERAL MILLS -.418 2020-01-15	EUR			4.751	0,13
BONOS BSAN 1.375 2021-03-03	EUR	4.049	0,11		
BONOS BRITISH TELECOM .625 2021-03-10	EUR	21.778	0,57		
BONOS FCA BANK SPA IR 1.25 2020-09-23	EUR	7.188	0,19	7.136	0,19
BONOS BARCLAYS 1.875 2021-03-23	EUR	1.013	0,03		
BONOS POST .375 2021-04-01	EUR	2.504	0,06		
BONOS LEASEPLAN CORP 1 2020-04-08	EUR			32.748	0,89
BONOS INAT AUSTRAL BNK -.224 2020-07-20	EUR	12.017	0,31		
BONOS SANT CONS FINAN 1 2021-05-26	EUR	806	0,02		
BONOS CITIGROUP -.282 2020-08-24	EUR	18.509	0,48	16.520	0,45
BONOS LEASEPLAN CORP 1 2021-05-24	EUR	2.991	0,08		
BONOS BANQUE FED CREDI 2020-06-03	EUR	0	0,00	3.013	0,08
BONOS GOLDMAN SACHS -.161 2020-07-27	EUR	33.938	0,88	5.891	0,16
BONOS TELEFONICA SAU .318 2020-10-17	EUR	3.218	0,08	2.219	0,06
BONOS SNAM SPA .00001 2020-10-25	EUR	17.193	0,45		
BONOS MORGANSTANLEY -.161 2020-07-27	EUR	7.627	0,20		
BONOS MEDIOBANCA SPA .75 2020-02-17	EUR			8.127	0,22
BONOS SANTANDER UK PL -.245 2020-08-14	EUR	26.068	0,68	26.090	0,71
BONOS SCANIA CV AB -.355 2020-09-17	EUR	1.194	0,03	1.201	0,03
BONOS SANT CONS FINAN -.389 2020-09-21	EUR	3.400	0,09	3.400	0,09
BONOS SUMITOMO TRUST -.409 2020-09-25	EUR	14.079	0,37	14.089	0,38
BONOS ABBOTT IRELAND .0001 2020-09-27	EUR	28.455	0,74	3.505	0,09
BONOS ROYAL BK OF SCO -.402 2020-09-28	EUR	27.829	0,72	6.048	0,16
BONOS SPAREBANK 1 OES -.402 2020-09-28	EUR	5.011	0,13	5.011	0,14
BONOS SCOTTISHSOUTHER -.248 2020-07-16	EUR	11.617	0,30	11.616	0,31
BONOS ALLERGAN -.398 2020-02-17	EUR			47.039	1,27
BONOS JING BANK NV -.279 2020-08-26	EUR	0	0,00	19.587	0,53
BONOS ABN AMRO BANK -.325 2020-09-03	EUR	20.015	0,52		
BONOS HSBC -.33 2020-09-04	EUR	39.992	1,04	5.029	0,14
BONOS WESTPAC -.4 2020-03-04	EUR			8.462	0,23
BONOS BARC BK PLC .1 2020-07-25	EUR	11.561	0,30	11.593	0,31
BONOS ABN AMRO BANK -.22 2020-07-15	EUR	3.004	0,08		
BONOS SANT CONS FINAN -.224 2020-07-20	EUR	18.786	0,49	18.925	0,51
BONOS BMW FINANCE NV -.22 2020-07-15	EUR	29.243	0,76	29.303	0,79
BONOS BKOFNOVASCOTIA -.224 2020-07-20	EUR	9.912	0,26	9.928	0,27
BONOS ROYAL BANK -.402 2020-01-27	EUR			5.860	0,16
BONOS VOLVO TREASURY -.266 2020-08-10	EUR	19.012	0,49	19.077	0,52
BONOS COCACOLA -.352 2020-09-08	EUR	15.571	0,40	5.581	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS METRONIC GL H -352 2020-09-07	EUR	8.865	0,23	8.897	0,24
BONOS METRONIC GL H .00001 2021-03-07	EUR	19.956	0,52		
BONOS INTESA IRELAND -39424242 2020-09-28	EUR	14.527	0,38	14.506	0,39
BONOS VOLVO TREASURY -318 2020-07-08	EUR	11.572	0,30	11.617	0,31
BONOS ABB FINANCE -254 2020-07-12	EUR	19.510	0,51	9.520	0,26
BONOS FCA BANK SPA IR -248 2020-07-16	EUR	11.496	0,30	11.585	0,31
BONOS BMW FINANCE NV -503 2020-09-21	EUR	17.507	0,45	17.529	0,47
BONOS OMVAG -364 2020-09-11	EUR	8.702	0,23	8.731	0,24
BONOS NATIONALE-NEDER -364 2020-09-11	EUR	17.555	0,46	17.443	0,47
BONOS ROYAL BK OF SCO -372 2020-09-18	EUR	73.187	1,90	37.255	1,01
BONOS INTESA SANP B L -318 2020-07-08	EUR	17.500	0,45	17.522	0,47
BONOS ROYAL BK OF SCO -29 2020-09-01	EUR	45.008	1,17	41.337	1,12
BONOS VOLVO TREASURY -358 2020-09-14	EUR	9.922	0,26	9.979	0,27
BONOS GLAXOS CAPITAL -407 2020-09-23	EUR	26.598	0,69	16.638	0,45
BONOS INTESA SANP B L -39424242 2020-09-28	EUR	31.959	0,83		
BONOS SANT CONS FINAN -27983333 2020-08-20	EUR	19.969	0,52	15.030	0,41
BONOS SCANIA CV AB -365 2020-09-10	EUR	36.694	0,95	15.014	0,41
BONOS SIEMENS FINANCI -355 2020-09-17	EUR	25.198	0,65	25.270	0,68
BONOS SANT CONS FINAN -355 2020-09-17	EUR	19.958	0,52	20.051	0,54
BONOS VOLVO TREASURY -254 2020-07-10	EUR	8.947	0,23		
BONOS SANT CONS FINAN -254 2020-07-10	EUR	10.005	0,26		
BONOS BPI BILUX -261 2020-08-03	EUR	14.940	0,39		
BONOS ABBVIE INC .097 2020-08-17	EUR	46.970	1,22		
BONOS SANT CONS FINAN -279 2020-08-25	EUR	25.185	0,65		
BONOS BMW FINANCE NV -266 2020-08-18	EUR	19.957	0,52		
BONOS CREDIT SUISSE L -275 2020-08-27	EUR	23.704	0,62		
BONOS MACQUARIE BANK -325 2020-09-03	EUR	21.930	0,57		
BONOS CREDIT SUISSE L -266 2020-08-18	EUR	28.287	0,73		
BONOS BANK OF AMERICA -297 2020-08-07	EUR	17.325	0,45		
BONOS SOCIETE GENERAL -353 2020-07-01	EUR	33.300	0,86		
BONOS CREDIT AGRI LON -224 2020-07-20	EUR	14.661	0,38		
BONOS SCANIA CV AB -41 2020-01-20	EUR			15.655	0,42
BONOS INTESA SANPAOLO -224 2020-07-20	EUR	8.765	0,23		
BONOS LEASEPLAN CORP -261 2020-08-04	EUR	22.723	0,59		
BONOS GM FINL CO -258 2020-08-10	EUR	50.079	1,30	46.300	1,25
BONOS MEDIOBANCA SPA -262 2020-08-18	EUR	17.534	0,45		
BONOS BARC BK PLC -358 2020-09-15	EUR	5.021	0,13	5.022	0,14
BONOS SUMIT MITSU FIN -358 2020-09-14	EUR	623	0,02		
BONOS ROYAL BK OF SCO -395 2020-03-09	EUR			8.067	0,22
BONOS BAT CAPITAL COR -262 2020-08-17	EUR	43.838	1,14	19.930	0,54
BONOS NORDBANKEN ABP -402 2020-09-28	EUR	6.519	0,17		
BONOS BANK OF MONTREAL -402 2020-09-28	EUR	25.159	0,65		
BONOS FCA BANK SPA IR .25 2020-10-12	EUR	9.010	0,23	5.015	0,14
BONOS MORGANSTANLEY -258 2020-08-10	EUR	53.289	1,38		
BONOS COCA-COLA EUROPE -262 2020-08-17	EUR	16.780	0,44		
BONOS ALD INTERNATIONAL -275 2020-08-27	EUR	15.850	0,41	5.915	0,16
BONOS VOLVO TREASURY -417 2020-01-10	EUR			14.561	0,39
BONOS JP M CHASE NA -372 2020-09-18	EUR	11.721	0,30	11.739	0,32
BONOS FCA BANK SPA IR .39236364 2020-09-21	EUR	11.395	0,30	7.092	0,19
BONOS SCANIA CV AB -408 2020-01-23	EUR			8.742	0,24
BONOS LEASEPLAN CORP -161 2020-07-27	EUR	3.676	0,10		
BONOS NORDBANKEN ABP -297 2020-08-07	EUR	10.030	0,26		
BONOS ALD INTERNATIONAL -279 2020-08-26	EUR	33.018	0,86	33.226	0,90
BONOS SANTANDER UK PL -39612121 2020-02-27	EUR			8.753	0,24
BONOS ROYAL BK OF SCO -397 2020-03-02	EUR			66.467	1,80
BONOS SKS OYJ -352 2020-09-08	EUR	11.524	0,30	1.505	0,04
BONOS BMW FINANCE NV -393 2020-03-06	EUR			11.655	0,32
BONOS HSBC BANK PLC -393 2020-03-06	EUR			11.169	0,30
BONOS FCA BANK SPA IR .396 2020-03-16	EUR			17.561	0,48
BONOS MACQUARIE BANK -398 2020-03-23	EUR			20.514	0,56
BONOS NAT AUSTRAL BNK -399 2020-03-27	EUR			11.689	0,32
BONOS NATIONAL BK CAN -425 2020-01-06	EUR			14.611	0,40
BONOS INTESA SANP B L -418 2020-01-13	EUR			22.524	0,61
BONOS SUMITOMO MITSUI -416 2020-01-16	EUR			11.686	0,32
BONOS SCANIA CV AB -224 2020-07-20	EUR	4.202	0,11	4.205	0,11
BONOS TOYOTA MOTOR FI -404 2020-01-27	EUR			5.828	0,16
BONOS UTECHNOLOGIES -399 2020-02-18	EUR			3.710	0,10
BONOS MORGANSTANLEY -259 2020-08-21	EUR	59.391	1,54	44.366	1,20
BONOS ALD INTERNATIONAL 2020-06-15	EUR	0	0,00	8.699	0,24
BONOS FIDELITY NATI -259 2020-08-21	EUR	20.817	0,54	6.561	0,18
BONOS TAKEDA -259 2020-08-21	EUR	22.816	0,59	20.876	0,56
BONOS ALD INTERNATIONAL -248 2020-07-16	EUR	1.686	0,04	703	0,02
BONOS SUMITOMO MITSUI -254 2020-07-13	EUR	11.673	0,30	11.674	0,32
BONOS TORONTO DOMINIO -418 2020-01-13	EUR			11.688	0,32
BONOS BKOFNOVASCOTIA -248 2020-07-16	EUR	5.838	0,15	5.836	0,16
BONOS NIBC BANK N.V -232 2020-07-30	EUR	17.516	0,45	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 -261 2020-08-03	EUR	53.755	1,39	23.775	0,64
BONOS VOLVO TREASURY -258 2020-08-10	EUR	5.809	0,15	5.813	0,16
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.420.172</b>	<b>62,82</b>	<b>1.965.680</b>	<b>53,21</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT</b>		<b>3.216.671</b>	<b>83,49</b>	<b>2.837.820</b>	<b>76,80</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA EXT</b>		<b>3.216.671</b>	<b>83,49</b>	<b>2.837.820</b>	<b>76,80</b>

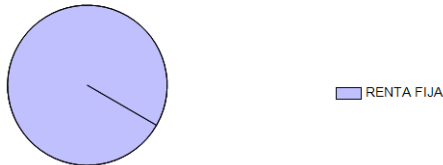


Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXT</b>					
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.216.671</b>	<b>83,49</b>	<b>2.837.820</b>	<b>76,80</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.460.489</b>	<b>89,81</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>	
Total subyacente renta fija	0	
Total subyacente renta variable	0	
Total subyacente tipo de cambio	0	
Total otros subyacentes	0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>	<b>0</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 SGIIC, 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 período 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

- d.2) El importe total de las ventas en el período es 5.621.440,90 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 28.137.191,66 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 45.170.001.034,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 6,48 %.
- 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 392,78 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- El fondo ha realizado una parte importante de las ventas de su cartera en este período a través de la operación de reestructuración descrita en el Hecho Relevante remitido a CNMV el 13/06/2019 que se recogió en el Informe Semestral del primer semestre de 2019. Como consecuencia de este hecho el fondo ha realizado transacciones con otros fondos gestionados por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los partícipes.

## 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del 2020 ha venido dramáticamente marcado por la emergencia sanitaria global provocada por el Covid19 y sus consecuencias en el ámbito económico y en los mercados financieros. Durante el semestre, los mercados financieros han vivido un entorno de elevada volatilidad, registrando caídas y recuperaciones históricas en términos de contundencia y velocidad.

El ejercicio 2020 comenzaba con el viento a favor del acuerdo comercial entre Estados Unidos y China, el soporte de la política monetaria por parte de los Bancos Centrales y una mejora en los datos económicos que ponían freno a la desaceleración económica global que se arrastraba desde el 2018. En este entorno, los activos de riesgo arrancaban con subidas en los mercados de renta variable y contracción de los diferenciales crediticios.

Sin embargo, durante la segunda mitad del mes de febrero, el Covid19 tomó una dimensión global, dejando de ser un tema circunscrito a Asia-pacífico. Para atajar la urgencia sanitaria y el colapso de los sistemas sanitarios, se tomaron contundentes medidas centradas, en la mayoría de los casos, en un estricto confinamiento de la población en sus hogares. Consecuentemente, estas medidas provocaron una paralización económica, arrastrando a la mayor parte de las economías hacia un entorno de recesión. A lo largo del segundo trimestre, el control en la propagación del virus ha ido permitiendo un gradual y desigual proceso de reapertura de las distintas economías.

La reacción de las autoridades monetarias y gubernamentales ha sido contundente. Se han implementado distintas medidas enfocadas a garantizar el buen funcionamiento del sistema financiero y, por otro lado, evitar que empresas solventes pudieran quebrar como consecuencia de este entorno. El BCE anunciaba medidas de expansión cuantitativa específicas para combatir los efectos sobre el mercado de la pandemia, acumulaba 1.350 millones de euros en su programa (PEPP) con el objetivo de facilitar la correcta circulación del dinero en el mercado de capitales. Para favorecer el crédito se anunció un nuevo TLTRO con el objetivo de facilitar el acceso a la liquidez a los sectores de la economía más afectados por el virus. Por otro lado, la FED bajaba los tipos de interés hasta cerca del 0% y establecía programas específicos para facilitar el crédito y la financiación de las empresas y familias, con el mismo objetivo de mantener el sistema financiero funcionando correctamente.

Los gobiernos han implementado medidas fiscales con distintos enfoques y alcances. La realidad de las distintas estructuras económicas ha dibujado los sesgos de las ayudas fiscales: en líneas generales, en Europa las medidas protegían el nivel de empleo a través de ayudas a las empresas mientras en EEUU el esfuerzo se dirigía, en mayor medida, a las familias y facilidades para la re-contratación por parte de las empresas. El Senado de EEUU aprobaba paquetes de estímulo que incluían desde pago directo a hogares hasta préstamos flexibles para pequeñas compañías. En Europa, por encima de las medidas concretas de cada gobierno, en Mayo la Comisión Europea proponía el Fondo de Recuperación europeo para su discusión, a lo largo del tercer trimestre, en el Consejo Europeo y la Eurocámara. Un ambicioso plan de 750.000 millones de Euros apalancados contra el respaldo del presupuesto europeo y que, en principio, tendrá un principal componente de préstamos y otro menor de subsidios, para combatir los efectos del virus.

Junto al singular episodio del Covid19 se han desarrollado otros eventos geo-políticos como la crisis energética que hundió los precios del crudo, la falta de concreción del Brexit, la tensión entre EEUU e Irán, el inicio del proceso electoral americano y la tensión comercial entre EEUU y sus socios comerciales. Sin duda, en un entorno de normalidad, sin el impacto del coronavirus, habrían tenido un mayor impacto en los mercados financieros que el experimentado.

En el entorno económico, la recesión global de la economía es la de mayor contundencia desde la segunda guerra mundial y, sin duda, la más sincronizada entre las áreas geográficas. Se publicaban los datos del primer trimestre con caídas del -1,3% en EEUU o del -3,2% para la Unión Europea. Muy significativa ha sido la publicación de los datos de desempleo en EEUU, que destruyó todo el empleo creado desde el 2009 al alcanzar una tasa de paro del 14% en abril para posteriormente ir recuperando hasta el 11% en el registro de junio. Este dato contrastaba con el movimiento en la Eurozona donde la tasa de desempleo repuntaba en mucha menor medida. Con la caída de la demanda, de la energía y materias primas industriales, la inflación caía en todas las áreas geográficas y se recuperaba ligeramente en el mes de junio.

Los mercados se han enfrentado a una crisis sanitaria, una crisis de liquidez y una crisis energética. A medida que los casos de infección del virus se disparaban en occidente y las economías se cerraban, registraban caídas históricas en velocidad. Sin embargo, la decidida acción fiscal, la contundente ampliación de los balances de los bancos centrales, a través de las distintas medidas de política monetaria, la estructura de mercado y la gradual recuperación de los indicadores de actividad, han provocado una subida generalizada de los activos de riesgo en el segundo trimestre.

La renta fija soberana de mayor calidad sirvió como activo refugio en la crisis, con caída de las rentabilidades tanto en EEUU como en el tipo base europeo, el bono alemán. La acción de los bancos centrales y la incertidumbre económica ha llevado a un aplanamiento de la curva. Por otro lado, los contagios impactaban especialmente en el riesgo periférico, sobre todo en las economías con equilibrios presupuestarios más frágiles, que remitía parcialmente ante el anuncio de las medidas europeas monetarias y fiscales, en especial la propuesta del Fondo de Recuperación. Los principales índices soberanos terminaban en positivo el semestre. Frente a la deuda soberana, el crédito termina con un resultado negativo el semestre tras sufrir especialmente en marzo, con un entorno complicado de liquidez, y recuperar parcialmente en el segundo trimestre, gracias al soporte de los bancos centrales y una mejora del entorno. Los activos de peor calidad crediticia sufrían en mayor magnitud de la caída de la liquidez y la ampliación de los diferenciales. La renta fija emergente cierra con ligeras pérdidas al haberse visto especialmente favorecida por la mejora de las condiciones financieras.

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

El fondo tuvo entradas netas en el semestre aunque los trimestres fueron diferentes, primer trimestre fuertes entradas coincidiendo con el inicio de la crisis y segundo con salidas al mejorar las expectativas de los activos de riesgo.

Se baja la ponderación de los activos de gobierno alrededor del 5% por las bajas rentabilidades que se pueden obtener, lo que no hace atractiva la reinversión de los vencimientos. Aumento significativo del crédito, algo más del 12%, con compras fuertes coincidiendo con el aumento de los diferenciales por la crisis. Compras centradas en nombres de primer nivel y en emisiones grandes procurando no acumular importes grandes en una emisión, para que el ratio de liquidez del fondo no se vea afectado. Bajada de las posiciones de liquidez hasta la zona permitida por el reglamento del fondo.

Para el futuro seguiremos políticas similares a las actuales con el objetivo de búsqueda de emisiones con rentabilidades por encima del repo a día, consideramos que el crédito corto sigue teniendo valor al no haberse alcanzado los niveles precrisis.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA Euro currency 3 Month Deposit Offered Constant Maturity index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro currency overnight Deposit Offered Rate index (LEC0) en un 15% únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio ha aumentado un 1,81% en la clase estándar, un 9,44% en la clase plus, un 18,47% en la clase cartera y un 25,1% en la clase platinum mientras que ha disminuido un 2,38% en la clase Premium y un 40,7% en la clase institucional. El número de participes ha aumentado un 3,38 en la clase plus, un 6,67% en la clase platinum mientras que ha disminuido un 3,41 en la clase estándar, un 0,16% en la clase Premium, un 11,15% en la clase cartera y un 11,43% en la clase institucional.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,13% para las clases estándar, platinum, plus y premium, del 0,08% para la clase institucional y del 0,05% para la clase cartera.

La rentabilidad neta durante el período de las diferentes clases ha sido del -0,09% para las clases estándar, plus, premium y platinum, del -0,04% para la clase institucional y del -0,01% para la clase cartera.

El fondo ha tenido una rentabilidad superior a la de su índice de referencia durante el período (-0,18%)

#### 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 período.

Se baja la ponderación de los activos de gobierno alrededor del 5% por las bajas rentabilidades que se pueden obtener, lo que no hace atractiva la reinversión de los vencimientos. Aumento significativo del crédito, algo más del 12%, con compras fuertes coincidiendo con el aumento de los diferenciales por la crisis lo que contribuyó positivamente al comportamiento del fondo. Compras centradas en nombres de primer nivel y en emisiones grandes procurando no acumular importes grandes en una emisión, para que el ratio de liquidez del fondo no se vea afectado. Bajada de las posiciones de liquidez hasta la zona permitida por el reglamento del fondo. En concreto destacamos los bonos de Societe Generale 4/22 y de Goldman Sachs frn 7/21 en la contribución a la rentabilidad del fondo durante el período. Con aportación negativa destacamos Intesa frn 4/22 y GM frn 3/22.

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 0,39%

#### d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/06/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,77 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,17%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores

La remuneración media de la liquidez de la cartera del fondo ha sido del -0,45%.

**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 0,33% superior a la de su índice de referencia que ha sido del 0,14%.

**5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.**

N/A

**6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.**

N/A

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

N/A

**8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.**

N/A

**9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

**10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

El segundo semestre estará sensiblemente marcado por los posibles rebotes del virus y la capacidad para poder controlarlo a través de confinamientos selectivos, evitando un nuevo cierre global de la economía. En nuestro escenario central, la mayor preparación y concienciación de la sociedad junto a la mayor eficiencia de las medidas sanitarias, deben permitir a los gobiernos gestionar los rebotes de una manera más eficiente, evitando episodios similares a los vividos en el primer semestre. En este entorno, soportado también por la mejora en los avances para el tratamiento del Covid19, la actividad seguirá dando señales de recuperación. Por otro lado, las elecciones en EEUU aumentarán el "ruido" político, suponiendo un nuevo foco de volatilidad en el mercado. Asimismo, esperamos que la retórica en torno a la tensión con China se incremente, aunque las acciones irán muy vinculadas al proceso electoral. Finalmente, en nuestro escenario central se mantiene el soporte de los bancos centrales a lo largo del semestre.

En este escenario central, la renta variable estará soportada por el estímulo fiscal y monetario. Los beneficios empresariales deberán dar señales de comenzar la senda de una normalización en el segundo semestre que deben permitir una relajación de las exigentes valoraciones actuales. La consolidación del crecimiento debería ser acompañada por una rotación sectorial. No obstante, el entorno mantiene una elevada incertidumbre y seguirá siendo volátil.

El escenario sigue siendo propicio para la recuperación del crédito: una combinación de tipos de interés bajos, programas de compra de activos por parte de los bancos centrales, condiciones financieras todavía relajadas y emisores fortaleciendo sus balances (menor reparto de sus resultados). En base a estos factores, esperamos un mejor comportamiento del crédito no financiero. Si se consolida el escenario de crecimiento, las curvas de tipos deberían gradualmente ganar algo de pendiente, impactando a los bonos soberanos. Por último, el Fondo de Recuperación europeo podría suponer un hito relevante, pudiendo establecer un suelo en el riesgo periférico. En función de su desenlace, esperamos un mejor comportamiento relativo de la deuda periférica.

La incertidumbre del entorno le da una mayor fragilidad de lo normal, al escenario central descrito y será necesario ir monitorizando el desarrollo de los distintos factores descritos.

Para el futuro seguiremos políticas similares a las actuales con el objetivo de búsqueda de emisiones con rentabilidades por encima del repo a día, consideramos que el crédito corto sigue teniendo valor al no haberse alcanzado los niveles precisos

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)**

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) Importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 215.002.542,95€ que representas un 6,21% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

Tesoro Público.

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA.

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A.

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

España.

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.