CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe 3er Trimestre 2020

Nº Registro CNMV: *2680*
Fecha de registro: *23/01/2003*
Gestora: *CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.*
Depositario: *CECABANK, S.A.*
Grupo Gestora/Depositario: *CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.*
Rating Depositario: *BBB+*
Auditor: *Deloitte*

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del formulario disponible en www.caixabank.es
Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: FMM estándar de valor liquidativo variable; Perfil de riesgo: 1 - Muy bajo

DESCRIPCIÓN GENERAL: El fondo invierte en instrumentos del mercado monetario y en depósitos en entidades de crédito. La duración media será igual o inferior a 6 meses. 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 (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate
Index (LEC0) en un 15%. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo puede realizar operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión y cobertura para gestionar de un modo eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.
Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,16	0,29	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,45	-0,46	-0,53

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	273.683.880,86	269.735.420,91	Período	2.110.055	7,7098
			2019	2.040.589	7,7088
Nº de partícipes	86.131	87.377	2018	1.776.438	7,7094
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	2.142.447	7,7496

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
Comisión de gestión	0,06	0,17	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,06	0,17	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 600,00 (Euros)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	106.746.151,39	101.549.438,99	Período	830.501	7,7802
			2019	721.204	7,7791
Nº de partícipes	6.375	6.244	2018	714.769	7,7797
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	954.648	7,8203

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
Comisión de gestión	0,06	0,17	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,06	0,17	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	27.807.399,01	26.633.611,94	Período	218.060	7,8418
Nº de partícipes	630	618	2019	213.725	7,8407
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	227.294	7,8413
			2017	295.429	7,8822

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
Comisión de gestión	0,06	0,17	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,06	0,17	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 300.000,00 (Euros)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	17.333.029,42	17.336.734,83	Período	137.035	7,9060
Nº de partícipes	130	129	2019	109.455	7,9050
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	134.742	7,9056
			2017	191.162	7,9468

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
Comisión de gestión	0,06	0,17	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,06	0,17	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 1.000.000,00 (Euros)

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	21.631.536,45	10.368.629,00	Período	171.953	7,9492
Nº de partícipes	37	31	2019	138.862	7,9421
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	79.267	7,9348
			2017	108.552	7,9682

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
Comisión de gestión	0,03	0,09	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,03	0,09	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 5.000.000,00 (Euros)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	86.423.940,12	71.393.840,11	Período	677.797	7,8427
Nº de partícipes	5.057	5.148	2019	471.995	7,8328
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	1.149.159	7,8211
			2017	726.530	7,8493

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

Inversión mínima: 0,00 (Euros)

2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	0,01	0,10	0,43	-0,51	-0,10				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	24-09-20	-0,08	16-03-20		--
Rentabilidad máxima (%)	0,02	21-07-20	0,05	09-04-20		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	0,01	0,10	0,43	-0,51	-0,10				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	24-09-20	-0,08	16-03-20		--
Rentabilidad máxima (%)	0,02	21-07-20	0,05	09-04-20		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	0,01	0,10	0,42	-0,51	-0,10				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	24-09-20	-0,08	16-03-20		--
Rentabilidad máxima (%)	0,02	21-07-20	0,05	09-04-20		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	0,01	0,10	0,42	-0,51	-0,10				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	24-09-20	-0,08	16-03-20		--
Rentabilidad máxima (%)	0,01	21-07-20	0,05	09-04-20		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	0,09	0,13	0,45	-0,48	-0,08				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	24-09-20	-0,08	16-03-20		--
Rentabilidad máxima (%)	0,02	21-07-20	0,05	09-04-20		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-20	30-06-20	31-03-20	31-12-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	0,13	0,14	0,46	-0,47	-0,07				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	24-09-20	-0,08	16-03-20		--
Rentabilidad máxima (%)	0,02	21-07-20	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 período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**30-09-20**	**30-06-20**	**31-03-20**	**31-12-19**	**2019**	**2018**	**2017**	**2015**
Ibex-35 Net TR	36,54	21,24	32,88	49,81	12,88				
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,10	0,71	0,45	0,37				
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%	0,11	0,02	0,06	0,18	0,10				

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**30-09-20**	**30-06-20**	**31-03-20**	**31-12-19**	**2019**	**2018**	**2017**	**2015**
Valor Liquidativo	0,27	0,06	0,27	0,35	0,05				
VaR histórico **	0,38	0,38	0,39						

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**30-09-20**	**30-06-20**	**31-03-20**	**31-12-19**	**2019**	**2018**	**2017**	**2015**
Valor Liquidativo	0,27	0,06	0,27	0,35	0,05				
VaR histórico **	0,38	0,38	0,39						

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**30-09-20**	**30-06-20**	**31-03-20**	**31-12-19**	**2019**	**2018**	**2017**	**2015**
Valor Liquidativo	0,27	0,06	0,27	0,35	0,05				
VaR histórico **	0,38	0,38	0,39						

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**30-09-20**	**30-06-20**	**31-03-20**	**31-12-19**	**2019**	**2018**	**2017**	**2015**
Valor Liquidativo	0,27	0,06	0,27	0,35	0,05				
VaR histórico **	0,38	0,38	0,39						

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**30-09-20**	**30-06-20**	**31-03-20**	**31-12-19**	**2019**	**2018**	**2017**	**2015**
Valor Liquidativo	0,27	0,06	0,27	0,35	0,05				
VaR histórico **	0,37	0,37	0,39						

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**30-09-20**	**30-06-20**	**31-03-20**	**31-12-19**	**2019**	**2018**	**2017**	**2015**
Valor Liquidativo	0,27	0,06	0,27	0,35	0,05				
VaR histórico **	0,37	0,37	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 períodos con política de inversión homogénea.
** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

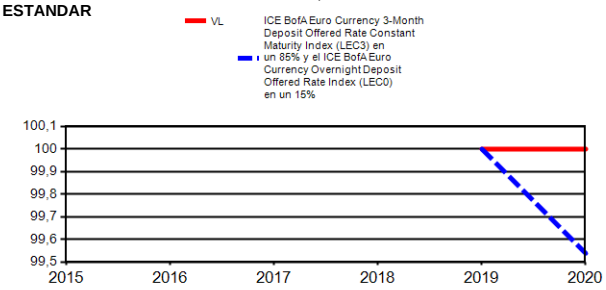
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

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

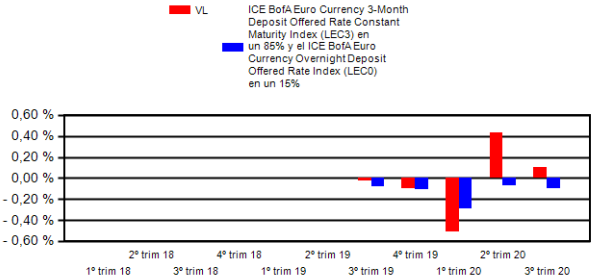
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

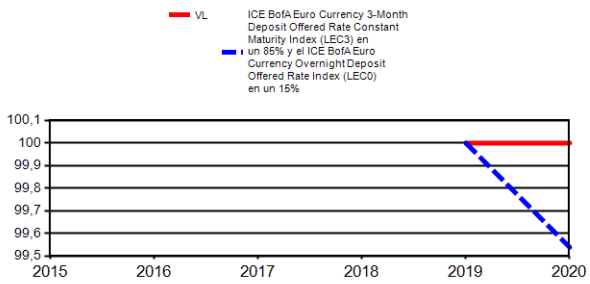
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

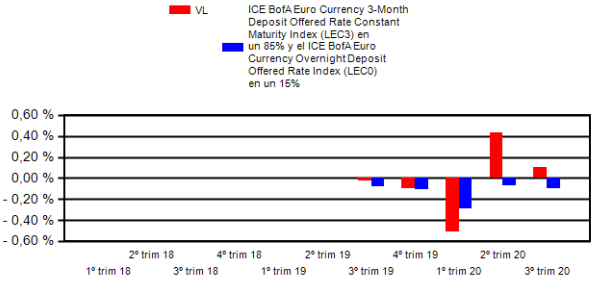


Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

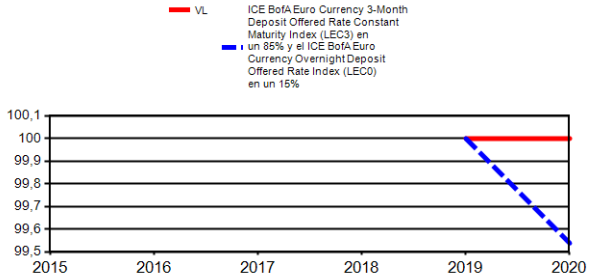


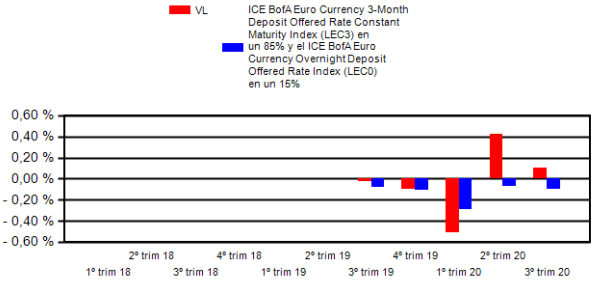
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS



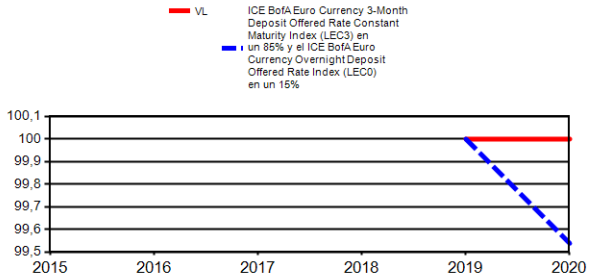


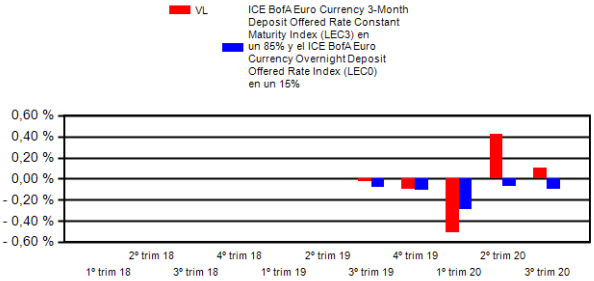
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM



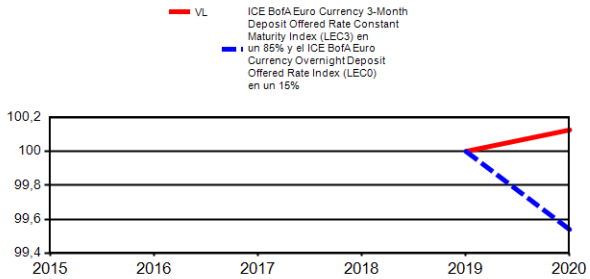


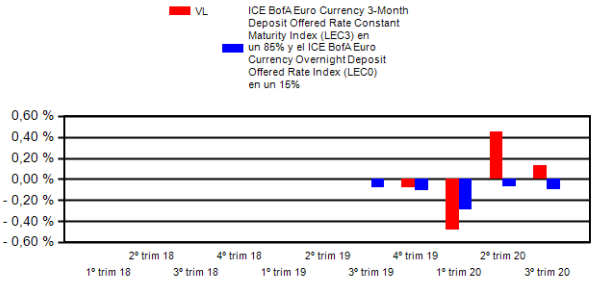
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM



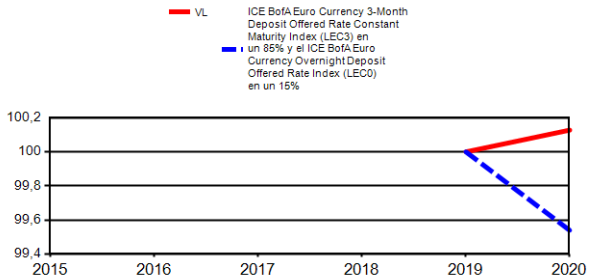


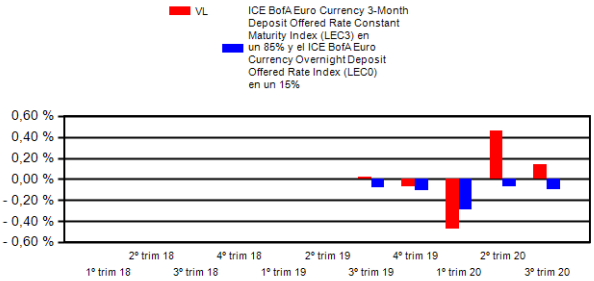
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL





CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA





El 28/06/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.
El 27/03/2020 se modificó el Índice de Referencia a ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) en un 15%

2.2.2. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	11.576.117	1.048.849	1,04
Renta Fija Internacional	1.701.527	385.906	-2,31
Renta Fija Mixta Euro	2.766.537	82.901	0,69
Renta Fija Mixta Internacional	60.487	631	2,82
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.178.571	77.376	2,40
Renta Variable Euro	275.918	41.524	-6,25
Renta Variable Internacional	10.031.937	1.409.165	2,48
IIC de gestión Pasiva (I)	3.458.755	121.200	-0,19
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	1.712.653	285.678	1,70
Global	5.739.611	170.585	3,44
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	4.007.044	98.958	0,11
Renta fija euro corto plazo	2.502.461	326.650	0,20
IIC que replica un índice	301.835	5.308	-3,82
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	7.317	327	-0,24
Total Fondo	**46.320.772**	**4.055.058**	**1,30**

*Medias.
(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.
**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

	Fin período actual		Fin período anterior	
Distribución del patrimonio	**Importe**	**% sobre patrimonio**	**Importe**	**% sobre patrimonio**
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.749.269	90,45	3.462.617	89,86
* Cartera interior	333.938	8,06	243.817	6,33
* Cartera exterior	3.410.954	82,28	3.216.671	83,47
* Intereses cartera inversión	4.377	0,11	2.128	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	397.616	9,59	392.688	10,19
(+/-) RESTO	-1.484	-0,04	-1.457	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	**4.145.401**	**100,00**	**3.853.848**	**100,00**

Notas:
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			%
	Variación del período actual	**Variación del período anterior**	**Variación acumulada anual**	**Variación respecto fin período anterior**
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	**3.853.848**	**4.029.419**	**3.695.831**	
±Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,17	-4,85	11,49	-249,14
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,10	0,43	0,07	-166,62
(+) Rendimientos de gestión	0,16	0,49	0,24	-66,54
+ Intereses	0,03	0,05	0,07	-35,29
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	0,43	0,13	-69,35
± 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)	0,00	0,00	0,04	-253,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,17	-0,08
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,15	0,14
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	1,52
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-44,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,65
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	6.383,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	**4.145.401**	**3.853.848**	**4.145.401**	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS|SABADELL|.454|2021-04-08	EUR	14.467	0,35	14.345	0,37
BONOS|FADE|.5|2020-12-17	EUR	5.065	0,12	5.066	0,13
CÉDULAS HIPOTECARIAS|CAJAMAR|1|2020-10-22	EUR	9.403	0,23	9.404	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**28.934**	**0,70**	**28.815**	**0,74**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**28.934**	**0,70**	**28.815**	**0,74**
REPO|TESORO PUBLICO|-.47|2020-09-16	EUR	0	0,00	215.003	5,58
REPO|TESORO PUBLICO|-.478|2020-10-01	EUR	305.004	7,36		
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		**305.004**	**7,36**	**215.003**	**5,58**
TOTAL RENTA FIJA		**333.938**	**8,06**	**243.817**	**6,32**
TOTAL RENTA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**333.938**	**8,06**	**243.817**	**6,32**
BONOS|ITALY|-.183|2020-12-15	EUR	40.223	0,97	40.050	1,04
BONOS|ITALY|.65|2020-11-01	EUR	60.112	1,45	60.208	1,56
BONOS|ITALY|3.75|2021-08-01	EUR	51.985	1,25		
BONOS|ITALY|3.75|2021-03-01	EUR	20.681	0,50	20.709	0,54
BONOS|ITALY|4.75|2021-09-01	EUR	42.126	1,02		
BONOS|ITALY|-.183|2020-12-15	EUR	24.607	0,59	24.636	0,64
LETRAS|ITALY||2020-11-27	EUR	130.153	3,14	130.164	3,38
LETRAS|ITALY||2021-06-29	EUR	60.122	1,45	25.015	0,65
BONOS|ITALY||2020-10-14	EUR	80.157	1,93	80.168	2,08
LETRAS|ITALY||2020-12-14	EUR	170.418	4,11	170.384	4,42
LETRAS|ITALY||2021-01-14	EUR			50.129	1,30
LETRAS|ITALY||2021-02-12	EUR	150.244	3,62	100.134	2,60
LETRAS|ITALY||2021-05-14	EUR	25.045	0,60	25.035	0,65
BONOS|PORTUGAL|.00000001|2020-11-19	EUR	4.775	0,12	4.253	0,11
BONOS|PORTUGAL|-.422|2021-02-12	EUR	7.424	0,18	6.935	0,18
BONOS|PORTUGAL|.00000001|2020-11-30	EUR	12.310	0,30	11.970	0,31
BONOS|PORTUGAL|.00000001|2020-10-12	EUR	2.172	0,05		
BONOS|PORTUGAL|-.399|2021-02-02	EUR	1.157	0,03		
BONOS|ITALY|-.458|2021-03-17	EUR	46.677	1,13	46.709	1,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**930.388**	**22,44**	**796.499**	**20,67**
BONOS|ANHEUSER-BUSCH|4|2021-06-02	EUR			7.500	0,19
BONOS|KBC|1|2021-04-26	EUR	20.394	0,49	20.350	0,53
BONOS|UBS GROUP AG|-.501|2020-12-21	EUR	9.775	0,24		
BONOS|DAIMLER AG|.875|2021-01-12	EUR	702	0,02	702	0,02
BONOS|DAIMLER CANADA|-.266|2020-08-17	EUR			14.559	0,38
BONOS|DAIMLERCHRYSLER|-.478|2020-11-11	EUR	24.122	0,58	22.876	0,59
BONOS|DAIMLER CANADA|-.493|2020-12-11	EUR	30.140	0,73		
BONOS|SAP|-.488|2020-12-10	EUR	16.492	0,40	16.495	0,43
BONOS|BADEN|-.224|2020-07-20	EUR			8.757	0,23
BONOS|BADEN|-.467|2020-11-09	EUR	10.051	0,24	10.049	0,26
BONOS|NYKREDIT|.75|2021-07-14	EUR	5.037	0,12		
BONOS|NYKREDIT|-.478|2020-12-02	EUR	2.003	0,05		
BONOS|BOUYGUES|4.25|2020-07-22	EUR			4.418	0,11
BONOS|COMPAGNIE FIN E|5|2021-05-24	EUR	18.861	0,45	18.833	0,49
BONOS|ENGIE SA|6.375|2021-01-18	EUR	7.332	0,18	7.340	0,19
BONOS|ELECTRICITE DE|2.25|2021-04-27	EUR	17.984	0,43	17.984	0,47
BONOS|CARREFOUR BANQU|-.449|2020-10-20	EUR	17.306	0,42	17.312	0,45
BONOS|BANQUE POP CAIS|-.487|2020-12-09	EUR	1.414	0,03	1.410	0,04
BONOS|RCI BANQUE SA|-.318|2020-07-08	EUR			15.570	0,40
BONOS|RCI BANQUE SA|-.438|2020-10-12	EUR	21.289	0,51	17.885	0,46
BONOS|RCI BANQUE SA|-.469|2020-12-14	EUR	36.791	0,89		
BONOS|CARREFOUR BANQU|-.484|2020-12-16	EUR	9.716	0,23		
BONOS|BANQUE FED CRED|-.448|2020-10-28	EUR	6.116	0,15	6.116	0,16
BONOS|SOCIETE GENERAL|-.48|2020-12-07	EUR	19.800	0,48	19.777	0,51
BONOS|LVMH MOET HENNE|-.478|2020-11-11	EUR	10.008	0,24	9.980	0,26
BONOS|CASSA DEPOSITI|-.501|2020-12-21	EUR	44.505	1,07	17.579	0,46
BONOS|INTESA SANPAOLO|-.47658242|2020-11-30	EUR	83.521	2,01	83.411	2,16
BONOS|GOLDMAN SACHS|.091|2021-01-26	EUR	9.000	0,22	8.871	0,23
BONOS|ELECTRICITE DE|6.25|2021-01-25	EUR	6.294	0,15	6.296	0,16
BONOS|ROCHE HOLD INC|6.5|2021-03-04	EUR	3.704	0,09	3.705	0,10
BONOS|STATOIL ASA|5.625|2021-03-11	EUR	21.017	0,51	21.053	0,55
BONOS|VATTENFALL AB|6.25|2021-03-17	EUR	30.203	0,73	30.205	0,78
BONOS|BAT INTL FINANC|4.875|2021-02-24	EUR	32.097	0,77	32.022	0,83
BONOS|BAT INTL FINANC|4|2020-07-07	EUR			6.005	0,16
BONOS|MACQUARIE BANK|6|2020-09-21	EUR	0	0,00	13.225	0,34
BONOS|NORDBANKEN|4|2021-03-29	EUR	5.563	0,13	5.549	0,14
BONOS|BANQUE FED CRED|4|2020-10-22	EUR	21.859	0,53	21.867	0,57
BONOS|SUMITOMO MITSUI|4|2020-11-09	EUR	10.719	0,26	10.735	0,28
BONOS|RABOBANK|3.75|2020-11-09	EUR	2.029	0,05	2.035	0,05
BONOS|ORANGE SA|3.875|2021-01-14	EUR	10.284	0,25	10.281	0,27
BONOS|SOCIETE GENERAL|4.75|2021-03-02	EUR	20.807	0,50	20.840	0,54
BONOS|RZB|6.625|2021-05-18	EUR	9.495	0,23		
BONOS|ABN AMRO BANK|6.375|2021-04-27	EUR	10.773	0,26	2.103	0,05
BONOS|AT&T|1.875|2020-12-04	EUR	3.475	0,08	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	17.037	0,41	17.059	0,44
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	0	0,00	4.966	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	6.082	0,15	6.087	0,16
BONOS|UNICREDIT SPA|3.25|2021-01-14	EUR	27.693	0,67	27.683	0,72

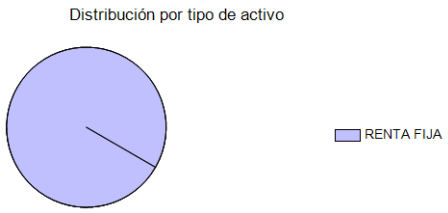
CaixaBank ASSET MANAGEMENT

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS|IMPERIAL TOBACC|2.25|2021-02-26	EUR	26.253	0,63	26.205	0,68
BONOS|MORGANSTANLEY|2.375|2021-03-31	EUR	4.592	0,11	4.593	0,12
BONOS|GLENCORE FIN EU|2.75|2021-04-01	EUR	3.343	0,08		
BONOS|INTESA SANPAOLO|2|2021-06-18	EUR	13.832	0,33	13.791	0,36
BONOS|NOMURA EUROPE F|1.5|2021-05-12	EUR	12.910	0,31	12.904	0,33
BONOS|GOLDMAN SACHS|-.453|2020-10-26	EUR	624	0,02		
BONOS|GLENCORE FIN EU|1.25|2021-03-17	EUR	39.392	0,95	32.872	0,85
BONOS|SANTANDER UK PL|-.245|2020-08-14	EUR			26.068	0,68
BONOS|SCANIA CV AB|-.485|2020-12-17	EUR	1.197	0,03	1.194	0,03
BONOS|SANT CONS FINAN||2020-09-21	EUR	0	0,00	3.400	0,09
BONOS|SUMITOMO TRUST||2020-09-25	EUR	0	0,00	14.079	0,37
BONOS|ABBOTT IRELAND|.0001|2020-09-27	EUR	0	0,00	28.455	0,74
BONOS|ROYAL BK OF SCO|-.493|2020-12-28	EUR	30.889	0,75	27.829	0,72
BONOS|SPAREBANK 1 OES|-.493|2020-12-28	EUR	5.018	0,12	5.011	0,13
BONOS|SCOTTISHSOUTHER|-.433|2020-10-16	EUR	11.627	0,28	11.617	0,30
BONOS|ABN AMRO BANK|-.478|2020-12-03	EUR	20.039	0,48	20.015	0,52
BONOS|HSBC|-.478|2020-12-04	EUR	39.897	0,96	39.992	1,04
BONOS|BARC BK PLC|.1|2020-10-25	EUR	13.603	0,33	11.561	0,30
BONOS|ABN AMRO BANK|-.435|2020-10-15	EUR	3.002	0,07	3.004	0,08
BONOS|SANT CONS FINAN|-.449|2020-10-19	EUR	18.812	0,45	18.786	0,49
BONOS|BMW FINANCE NV|-.435|2020-10-15	EUR	29.278	0,71	29.243	0,76
BONOS|BKOFNOVASCOTIA|-.449|2020-10-19	EUR	9.915	0,24	9.912	0,26
BONOS|VOLVO TREASURY|-.474|2020-11-09	EUR	19.035	0,46	19.012	0,49
BONOS|COCACOLA|-.483|2020-12-08	EUR	0	0,00	15.571	0,40
BONOS|METRONIC GL H|-.48|2020-12-07	EUR	8.887	0,21	8.865	0,23
BONOS|METRONIC GL H|.00001|2021-03-07	EUR	19.930	0,48	19.956	0,52
BONOS|INTESA IRELAND|-.493|2020-12-28	EUR	14.500	0,35	14.527	0,38
BONOS|VOLVO TREASURY|-.441|2020-10-08	EUR	11.596	0,28	11.572	0,30
BONOS|ABB FINANCE|-.438|2020-10-12	EUR	19.512	0,47	19.510	0,51
BONOS|FCA BANK SPA/IR|-.433|2020-10-16	EUR	11.599	0,28	11.496	0,30
BONOS|BMW FINANCE NV|-.529|2020-12-21	EUR	17.530	0,42	17.507	0,45
BONOS|OMVAG|-.493|2020-12-11	EUR	13.737	0,33	8.702	0,23
BONOS|NATIONALE-NEDER|-.493|2020-12-11	EUR	17.617	0,42	17.555	0,46
BONOS|ROYAL BK OF SCO|-.487|2020-12-18	EUR	73.278	1,77	73.187	1,90
BONOS|INTESA SANP B L|-.318|2020-07-08	EUR			17.500	0,45
BONOS|ROYAL BK OF SCO|-.47663333|2020-12-01	EUR	45.027	1,09	45.008	1,17
BONOS|VOLVO TREASURY|-.488|2020-12-14	EUR	9.957	0,24	9.922	0,26
BONOS|GLAXOS CAPITAL|-.508|2020-12-23	EUR	26.642	0,64	26.598	0,69
BONOS|INTESA SANP B L|-.493|2020-12-28	EUR	55.068	1,33	31.959	0,83
BONOS|INTESA SANPAOLO|-.44|2020-10-14	EUR	3.200	0,08		
BONOS|SANT CONS FINAN|-.483|2020-11-20	EUR	20.043	0,48	19.969	0,52
BONOS|SCANIA CV AB|-.488|2020-12-10	EUR	36.871	0,89	36.694	0,95
BONOS|SIEMENS FINANC|-.485|2020-12-17	EUR	25.241	0,61	25.198	0,65
BONOS|SANT CONS FINAN|-.485|2020-12-17	EUR	20.081	0,48	19.958	0,52
BONOS|VOLVO TREASURY|-.433|2020-10-12	EUR	9.027	0,22	8.947	0,23
BONOS|SANT CONS FINAN|-.433|2020-10-12	EUR	10.030	0,24	10.005	0,26
BONOS|BPI BILUX|-.461|2020-11-03	EUR	15.034	0,36	14.940	0,39
BONOS|ABBVIE INC|-.481|2020-11-15	EUR	47.012	1,13	46.970	1,22
BONOS|SANT CONS FINAN|-.487|2020-11-25	EUR	25.443	0,61	25.185	0,65
BONOS|BMW FINANCE NV|-.482|2020-11-18	EUR	29.093	0,70	19.957	0,52
BONOS|CREDIT SUISSE L|-.481|2020-11-27	EUR	23.669	0,57	23.704	0,62
BONOS|MACQUARIE BANK|-.478|2020-12-03	EUR	22.146	0,53	21.930	0,57
BONOS|CREDIT SUISSE L|-.482|2020-11-18	EUR	28.377	0,68	28.287	0,73
BONOS|BMW FINANCE NV|-.508|2020-12-24	EUR	30.124	0,73		
BONOS|BPI BILUX|.039|2020-11-03	EUR	10.010	0,24		
BONOS|SANT CONS FINAN|1.5|2020-11-12	EUR	13.194	0,32	13.211	0,34
BONOS|REPSOL ITL|2.125|2020-12-16	EUR	16.435	0,40	16.432	0,43
BONOS|MEDIOBANCA SPA|1.625|2021-01-19	EUR	8.251	0,20		
BONOS|BSAN|1.375|2021-03-03	EUR	4.046	0,10	4.049	0,11
BONOS|BRITISH TELECOM|.625|2021-03-10	EUR	21.765	0,53	21.778	0,57
BONOS|FCA BANK SPA/IR|1.25|2020-09-23	EUR	0	0,00	7.188	0,19
BONOS|BARCLAYS|1.875|2021-03-23	EUR			1.013	0,03
BONOS|POST|.375|2021-04-01	EUR	2.505	0,06	2.504	0,06
BONOS|NAT AUSTRAL BNK|-.449|2020-10-19	EUR	11.995	0,29	12.017	0,31
BONOS|SANT CONS FINAN|1|2021-05-26	EUR	1.616	0,04	806	0,02
BONOS|CITIGROUP|-.491|2020-11-24	EUR	18.520	0,45	18.509	0,48
BONOS|LEASEPLAN CORP|1|2021-05-24	EUR	3.010	0,07	2.991	0,08
BONOS|GOLDMAN SACHS|-.453|2020-10-27	EUR	33.946	0,82	33.938	0,88
BONOS|TELEFONICA SAU|.318|2020-10-17	EUR	3.219	0,08	3.218	0,08
BONOS|SNAM SPA|.00001|2020-10-25	EUR	17.194	0,41	17.193	0,45
BONOS|MORGANSTANLEY|-.453|2020-10-27	EUR	7.628	0,18	7.627	0,20
BONOS|IMPERIAL TOBACC|.5|2021-07-27	EUR	9.532	0,23		
BONOS|BANK OF AMERICA|-.467|2020-11-09	EUR	28.635	0,69	17.325	0,45
BONOS|GOLDMAN SACHS|-.487|2020-12-09	EUR	23.484	0,57		
BONOS|SOCIETE GENERAL|-.413|2020-10-01	EUR	41.191	0,99	33.300	0,86
BONOS|HSBC|-.493|2020-12-28	EUR	11.435	0,28		
BONOS|BBVA|-.438|2020-10-12	EUR	17.075	0,41		
BONOS|CREDIT AGRI LON|-.449|2020-10-20	EUR	14.707	0,35	14.661	0,38
BONOS|INTESA SANPAOLO|-.449|2020-10-19	EUR	30.072	0,73	8.765	0,23
BONOS|LEASEPLAN CORP|-.463|2020-11-04	EUR	22.703	0,55	22.723	0,59
BONOS|GM FINL CO|-.474|2020-11-10	EUR	54.010	1,30	50.079	1,30
BONOS|MEDIOBANCA SPA|-.482|2020-11-18	EUR	17.640	0,43	17.534	0,45
BONOS|BARC BK PLC||2020-09-15	EUR	0	0,00	5.021	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS|SUMIT MITSU FIN|-.488|2020-12-14	EUR	629	0,02	623	0,02
BONOS|BAT CAPITAL COR|-.481|2020-11-16	EUR	44.855	1,08	43.838	1,14
BONOS|NORDBANKEN ABP|-.493|2020-12-28	EUR	6.515	0,16	6.519	0,17
BONOS|BANK OF MONTREA|-.493|2020-12-28	EUR	25.147	0,61	25.159	0,65
BONOS|FCA BANK SPA/IR|.25|2020-10-12	EUR	9.023	0,22	9.010	0,23
BONOS|MORGANSTANLEY|-.474|2020-11-09	EUR	53.150	1,28	53.289	1,38
BONOS|COCA-COLA EUROP|-.481|2020-11-16	EUR	16.817	0,41	16.780	0,44
BONOS|ALD INTERNATION|-.481|2020-11-27	EUR	15.872	0,38	15.850	0,41
BONOS|JP M CHASE NA|-.487|2020-12-18	EUR	11.734	0,28	11.721	0,30
BONOS|FCA BANK SPA/IR|-.501|2020-12-21	EUR	11.534	0,28	11.395	0,30
BONOS|LEASEPLAN CORP|-.453|2020-10-26	EUR	8.678	0,21	3.676	0,10
BONOS|NORDBANKEN ABP|-.467|2020-11-09	EUR	10.044	0,24	10.030	0,26
BONOS|ALD INTERNATION|-.488|2020-11-26	EUR	33.173	0,80	33.018	0,86
BONOS|SKS OYJ|-.483|2020-12-08	EUR	11.528	0,28	11.524	0,30
BONOS|SCANIA CV AB|-.449|2020-10-19	EUR	4.208	0,10	4.202	0,11
BONOS|MORGANSTANLEY|-.47878788|2020-11-23	EUR	59.453	1,43	59.391	1,54
BONOS|BAYER CAPITAL C|-.493|2020-12-28	EUR	14.024	0,34		
BONOS|FIDELITY NAT|-.47878788|2020-11-23	EUR	20.842	0,50	20.817	0,54
BONOS|TAKEDA|-.488|2020-11-21	EUR	22.807	0,55	22.816	0,59
BONOS|ALD INTERNATION|-.433|2020-10-16	EUR	1.702	0,04	1.686	0,04
BONOS|SUMITOMO MITSUI|-.254|2020-07-13	EUR			11.673	0,30
BONOS|BKOFNOVASCOTIA|-.248|2020-07-16	EUR			5.838	0,15
BONOS|NIBC BANK N.V|-.232|2020-07-30	EUR			17.516	0,45
BONOS|AT&T|-.261|2020-08-03	EUR			53.755	1,39
BONOS|VOLVO TREASURY|-.258|2020-08-10	EUR			5.809	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**2.480.572**	**59,81**	**2.420.172**	**62,82**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT		**3.410.960**	**82,25**	**3.216.671**	**83,49**
TOTAL RENTA FIJA EXT		**3.410.960**	**82,25**	**3.216.671**	**83,49**
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**3.410.960**	**82,25**	**3.216.671**	**83,49**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**3.744.898**	**90,31**	**3.460.489**	**89,81**

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		**0**	
B VOLKSBANK1022	CONTADO|B VOLKSBANK1022|FISICA	4.030	Inversión
B INTESA 141122	CONTADO|B INTESA 141122|FISICA	3.205	Inversión
B INTESA 0422	CONTADO|B INTESA 0422|FISICA	10.076	Inversión
B GEN MOT 0521	CONTADO|B GEN MOT 0521|FISICA	100	Inversión
B FCA IRLN 0621	CONTADO|B FCA IRLN 0621|FISICA	1.599	Inversión
Total subyacente renta fija		19.011	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		**19.011**	

4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes	X	

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio de 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 junio 2020 ha sido -0,265%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2020, es 0,225% para las clases Estándar, Plus y Premium:
Clase Estándar: Mínimo (0,95% ; Máximo (0,225% ; -0,040%)) = 0,225%
Clase Plus: Mínimo (0,675% ; Máximo (0,225% ; -0,040%)) = 0,225%
Clase Premium: Mínimo (0,44% ; Máximo (0,225% ; -0,040%)) = 0,225%

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 20.173.000.013,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 5,47 %.
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 164,23 €. 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.

Durante el tercer trimestre hemos visto el segundo capítulo de la crisis provocada por la Covid 19. En él hemos visto culminar el soporte de Bancos Centrales y Gobiernos, datos económicos que sorprendían al alza por la resiliencia mostrada frente al entorno, el virus que ha seguido presente y las distintas noticias sobre tratamientos y vacunas. En este entorno, en líneas generales los mercados financieros registraban un comportamiento positivo.

En Europa el ECB mantenía sus programas de apoyo para garantizar la correcta transmisión de las políticas monetarias y la circulación del dinero. El programa de emergencia (PEPP) dotado con 1.350mio de Euros ha mantenido el ritmo de compras durante el trimestre y comenzó el nuevo programa TLTRO III para dar facilidades a las entidades financieras con el objetivo de mejorar el crédito bancario al sector privado de la zona euro, consumido especialmente por la banca italiana. Este apoyo con medidas no convencionales que se suman a un entorno de tipos expansivo, es compartido por los distintos bancos centrales de los países desarrollados. En EEUU, la FED además de los programas ya iniciados en el anterior trimestre y la bajada de su tipo oficial de interés, anunciaba un cambio sustancial en su objetivo de inflación. Éste pasaba de un 2% a una media del 2%, permitiendo por tanto períodos con una inflación superior a este nivel, por tanto, sin una consecuencia inmediata de rotar hacia una política monetaria restrictiva ante subidas de la inflación por encima de dicho nivel. En conclusión, los bancos centrales desarrollados han mantenido políticas expansivas que han dado soporte a la economía y los mercados financieros.

La política fiscal en Europa ha dado un paso relevante hacia una mejor integración en la zona Euro: el 17 de Julio el Consejo Europeo aprobó la propuesta de la Comisión de crear un Fondo de Recuperación de 750.000 millones de euros construido a través de emisión de deuda contra el presupuesto de la Eurozona, es decir soportado por los Estados miembros de la zona Euro de manera conjunta. Los fondos se distribuirán en forma de créditos o subvenciones que persiguen inyectar inversión y capital en las economías de los países más afectados por la Covid para reactivarlos, con el fin de impulsar el crecimiento, la creación de empleo, la resiliencia económica, la cohesión social y la transición verde y digital. En el otro lado del Atlántico, en EEUU venció el programa de ayudas al desempleo (CARES) el 31 de Julio y Demócratas y Republicanos eran incapaces de alcanzar un acuerdo para aprobar su extensión. En agosto Trump anunció acciones ejecutivas para contrarrestar la ausencia de la ayuda, en un proceso administrativo complicado que no fue suficientemente efectivo para lograr paliar el vencimiento de CARES. A lo largo del último mes del trimestre, las inminentes elecciones no facilitaban que ambos partidos lograsen alcanzar un acuerdo.

Durante los meses de verano el virus generaba los coletazos de la denominada primera ola en los Estados del Sur de EEUU. En Europa las restricciones de la movilidad se levantaban de manera gradual y permitían una recuperación de la actividad económica. El número de “tests” ha seguido creciendo con un patrón de comportamiento distinto ya que tenía una menor incidencia en el número de ingresos en hospitales y defunciones. Los procesos de investigación y aprobación de vacunas continuaron durante el trimestre, acaparando la atención de los mercados con especial sensibilidad ante los distintos avances o retrocesos. Es destacable la evolución de los contagios en Asia que ha permitido recuperar la actividad a un ritmo más decidido.

El soporte de los bancos centrales y la mejora de la percepción del riesgo ante la evolución de la crisis han llevado al mercado de renta fija a cerrar el trimestre con un comportamiento, en líneas generales, positivo. La curva de tipos base en Europa (países “Core”) se desplazaba hacia abajo ayudada por unos tipos cortos anclados y falta de perspectivas claras de un entorno de reflación. La periferia europea, alimentada por el progreso fiscal y el soporte monetario reducía con contundencia la prima de riesgo, estrechando los diferenciales. El papel corporativo europeo avanzaba, recogiendo la mejora del entorno económico y contando con el soporte del Banco Central Europeo, alcanzaba cotas cercanas a las vividas con anterioridad a la crisis y un grado de liquidez mejorando de manera consistente. El papel de peor calidad, High Yield, acompañaba este movimiento positivo recogiendo la mayor confianza en el entorno económico. Fuera de Europa, en EEUU escaso movimiento del mercado soberano con las curvas tomando una ligera pendiente y los bonos corporativos estrechando diferenciales. La renta fija emergente siguió el impulso del trimestre anterior, favorecido por un mejor entorno de las condiciones financieras a nivel global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo siguió una política similar de inversión a trimestres anteriores, intentando maximizar la rentabilidad de los activos comprados en un entorno de tipos cortos cada vez más negativos. Básicamente se compraron letras italianas para aprovechar el diferencial que ofrecían contra el resto de letras de la zona euro. A su vez se acudió a primarios de crédito en formato dos años flotante y compras en secundario intentando rentabilidades positivas de papeles de la zona euro básicamente. Se incrementó la posición en Italia algo menos del 5% y la de España se redujo ligeramente.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos, en el trimestre el índice tuvo una rentabilidad del -0,10% y el fondo lo hizo 0,27% mejor.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en todas las clases en el período, la clase estandar un 1,56%, la clase plus un 5,22%, la clase premium un 4,51%, la clase platinum un 0,01%, la clase institucional un 108,89% y la clase cartera un 21,22%.

El número de participes ha aumentado en la clase plus un 2,10%, la clase premium un 1,94%, en la clase platinum un 0,78% y en la clase institucional un 19,35% y ha disminuido en la clase estándar un 1,42% y en la clase cartera un 1,77%.

Los gastos directos soportados en el período fueron del 0,06% para las clases estándar, plus, premium y platinum, del 0,04% para la clase institucional y del 0,03% para la clase cartera.

La rentabilidad obtenida en el período ha sido del 0,10% para las clases estándar, plus, premium y platinum, del 0,13% para la clase institucional y del 0,14% para la clase cartera.

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

El rendimiento del fondo estuvo en línea con el rendimiento de los fondos de su categoría en la gestora que fue del 0,11%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Básicamente las compras se centraron en activos de gobierno italiano en plazos cortos y agencias gubernamentales. En crédito compras de financieras europeas y americanas en menor medida y crédito no financiero europeo básicamente del sector autos que es todavía en que ofrece mayores diferenciales. Acudimos a primarios flotantes a dos años y compras de secundario en un mercado con poca oferta y mucha liquidez.

Los activos que mas aportaron al rendimiento de la cartera fueron principalmente activos de crédito entre los que destacan en Bancos(Golman, Santander Consumer, Macquaire, Societe Generale, Intesa y Mediobanca) y en no financieros(Ald, Glencoe, General Motors, RCI Banque, FCA Bank, BMW, Scania y Daimler), además en menor medida algunos activos de gobierno y agencias italianas.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del fondo en el período fue del 0,14%.

d) Otra información sobre inversiones.

La TIR media de la cartera al cierre del trimestre fue del -0,17%, con una vida media de 0,68 años.

La rentabilidad media de la liquidez en el período fue de -0,47%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada de todas las clases en el período ha sido de 0,06%, mientras que la de su índice de referencia fue del 0,02% y la de la letra del tesoro del 0,10%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para el último trimestre del año, esperamos que el entorno de mayor incertidumbre se mantenga y, por tanto, una volatilidad estructural en el mercado superior a la registrada antes de la crisis del presente año. El tiempo irá gradualmente dando respuestas y clarificando alguno de los aspectos que generan inestabilidad como las elecciones en EEUU, el progreso de las vacunas, la crudeza de la segunda ola en términos sanitarios o el Brexit. Entendemos que alguno de estos aspectos ralentizará el fuerte crecimiento registrado el trimestre anterior. Sin embargo, la confirmación de los Bancos Centrales manteniendo o extendiendo los programas de ayuda y la confirmación por parte de los distintos gobiernos en el detalle de las ayudas fiscales, con especial foco en EEUU y la zona Euro, deberían permitir a los mercados gradualmente enfocarse en la consolidación a medio plazo de la recuperación económica.

El fondo mantendrá una política similar a trimestres anteriores buscando activos con rentabilidades positivas o que batan claramente al repo a día y a la remuneración que ahora cobra el depositario. La liquidez no estará nunca por debajo del 15% a semana, para cumplir el criterio del reglamento de los monetarios europeos.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

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

No aplicable