CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe 2º 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 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	0,17	0,22	0,39	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,46	-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	259.376.348,62	269.735.420,91	Período	1.998.894	7,7065
			2019	2.040.589	7,7088
Nº de partícipes	83.196	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	0,11	0,23	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,11	0,23	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,03	Patrimonio

Inversión mínima: 600,00 (Euros)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	106.036.105,54	101.549.438,99	Período	824.625	7,7768
			2019	721.204	7,7791
Nº de partícipes	6.223	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	0,11	0,23	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,11	0,23	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,03	Patrimonio

Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	31.054.063,46	26.633.611,94	Período	243.415	7,8384
Nº de partícipes	656	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	0,11	0,22	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,11	0,22	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 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	27.764.828,77	17.336.734,83	Período	219.414	7,9026
Nº de partícipes	165	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	0,11	0,22	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,11	0,22	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 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	42.957.610,53	10.368.629,00	Período	341.414	7,9477
Nº de partícipes	46	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 Periodo	% efectivamente cobrado Acumulada	Base de cálculo
Comisión de gestión	0,06	0,12	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,06	0,12	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 5.000.000,00 (Euros)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	85.402.027,26	71.393.840,11	Período	669.749	7,8423
Nº de partícipes	5.420	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 Periodo	% efectivamente cobrado Acumulada	Base de cálculo
Comisión de gestión	0,04	0,08	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,04	0,08	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,02	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 31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	Anual 2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,03	-0,04	0,10	0,43	-0,51				

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual %	Trimestre actual Fecha	Último año %	Último año Fecha	Últimos 3 años %	Últimos 3 años Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	15-10-20	-0,08	16-03-20		--
Rentabilidad máxima (%)	0,00	06-10-20	0,05	09-04-20		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral 31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	Anual 2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,03	-0,04	0,10	0,43	-0,51				

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual %	Trimestre actual Fecha	Último año %	Último año Fecha	Últimos 3 años %	Últimos 3 años Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	15-10-20	-0,08	16-03-20		--
Rentabilidad máxima (%)	0,01	06-10-20	0,05	09-04-20		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral 31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	Anual 2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,03	-0,04	0,10	0,42	-0,51				

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual %	Trimestre actual Fecha	Último año %	Último año Fecha	Últimos 3 años %	Últimos 3 años Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	15-10-20	-0,08	16-03-20		--
Rentabilidad máxima (%)	0,00	06-10-20	0,05	09-04-20		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado año actual	Trimestral 31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	Anual 2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,03	-0,04	0,10	0,42	-0,51				

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual %	Trimestre actual Fecha	Último año %	Último año Fecha	Últimos 3 años %	Últimos 3 años Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	15-10-20	-0,08	16-03-20		--
Rentabilidad máxima (%)	0,01	06-10-20	0,05	09-04-20		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulado año actual	Trimestral 31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	Anual 2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	0,07	-0,02	0,13	0,45	-0,48				

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual %	Trimestre actual Fecha	Último año %	Último año Fecha	Últimos 3 años %	Últimos 3 años Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	15-10-20	-0,08	16-03-20		--
Rentabilidad máxima (%)	0,00	06-10-20	0,05	09-04-20		--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral 31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	Anual 2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	0,12	-0,01	0,14	0,46	-0,47				

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual %	Trimestre actual Fecha	Último año %	Último año Fecha	Últimos 3 años %	Últimos 3 años Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	15-10-20	-0,08	16-03-20		--
Rentabilidad máxima (%)	0,00	06-10-20	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**	**31-12-20**	**30-09-20**	**30-06-20**	**31-03-20**	**2019**	**2018**	**2017**	**2015**
Ibex-35 Net TR	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81				
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45				
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%	0,10	0,02	0,02	0,06	0,18				

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**31-12-20**	**30-09-20**	**30-06-20**	**31-03-20**	**2019**	**2018**	**2017**	**2015**
Valor Liquidativo	0,23	0,06	0,06	0,27	0,35				
VaR histórico **	0,37	0,37	0,38	0,39					

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**31-12-20**	**30-09-20**	**30-06-20**	**31-03-20**	**2019**	**2018**	**2017**	**2015**
Valor Liquidativo	0,23	0,05	0,06	0,27	0,35				
VaR histórico **	0,37	0,37	0,38	0,39					

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**31-12-20**	**30-09-20**	**30-06-20**	**31-03-20**	**2019**	**2018**	**2017**	**2015**
Valor Liquidativo	0,23	0,05	0,06	0,27	0,35				
VaR histórico **	0,37	0,37	0,38	0,39					

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**31-12-20**	**30-09-20**	**30-06-20**	**31-03-20**	**2019**	**2018**	**2017**	**2015**
Valor Liquidativo	0,23	0,06	0,06	0,27	0,35				
VaR histórico **	0,37	0,37	0,38	0,39					

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**31-12-20**	**30-09-20**	**30-06-20**	**31-03-20**	**2019**	**2018**	**2017**	**2015**
Valor Liquidativo	0,23	0,06	0,06	0,27	0,35				
VaR histórico **	0,36	0,36	0,37	0,39					

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	**año actual**	**31-12-20**	**30-09-20**	**30-06-20**	**31-03-20**	**2019**	**2018**	**2017**	**2015**
Valor Liquidativo	0,23	0,05	0,06	0,27	0,35				
VaR histórico **	0,36	0,36	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)

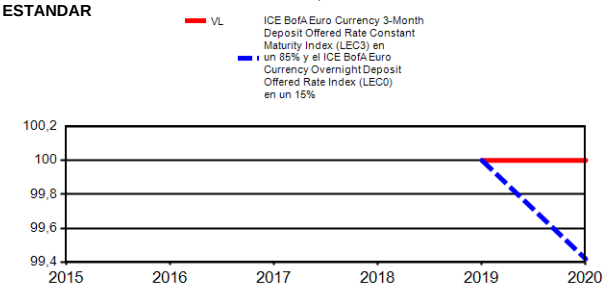
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Ratio total de gastos *	**año actual**	**31-12-20**	**30-09-20**	**30-06-20**	**31-03-20**	**2019**	**2018**	**2017**	**2015**
CLASE ESTANDAR	0,26	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,41
CLASE PLUS	0,26	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,40
CLASE PREMIUM	0,26	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,37
CLASE PLATINUM	0,26	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,25
C INSTITUCIONAL	0,16	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	0,17
CLASE CARTERA	0,11	0,03	0,03	0,03	0,03	0,10	0,10	0,12	0,23

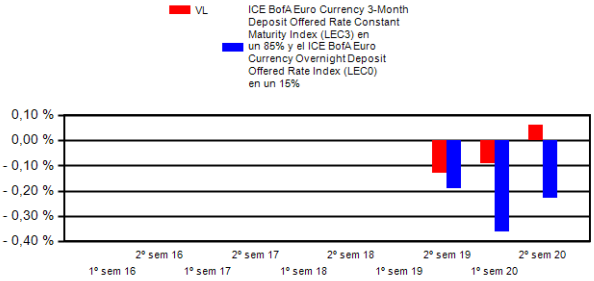
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

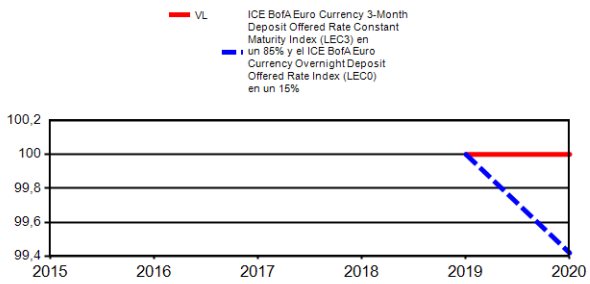
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

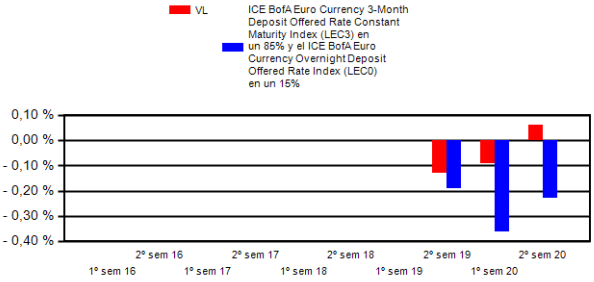


Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

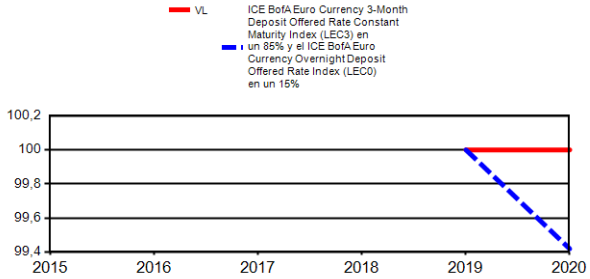


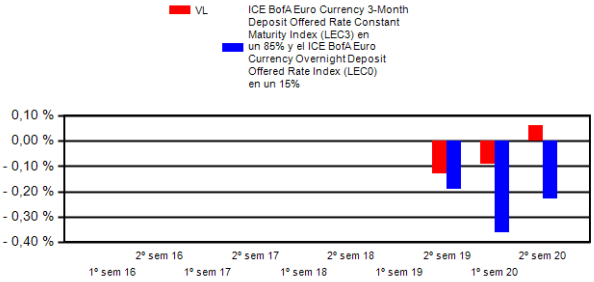
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS



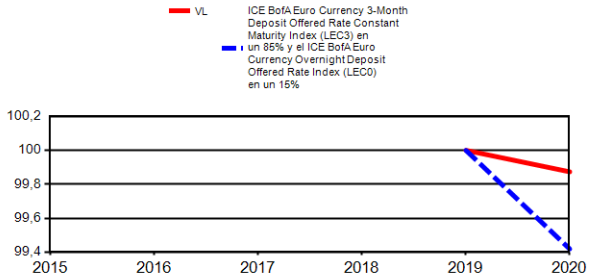


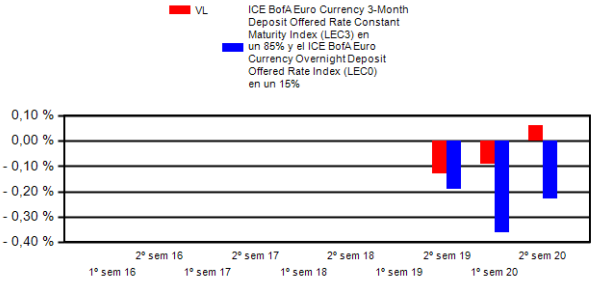
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM



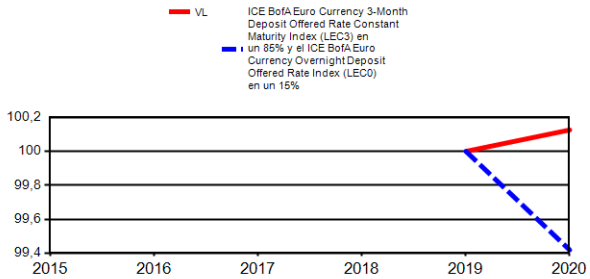


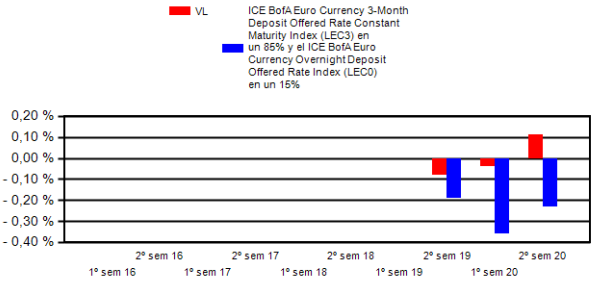
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM



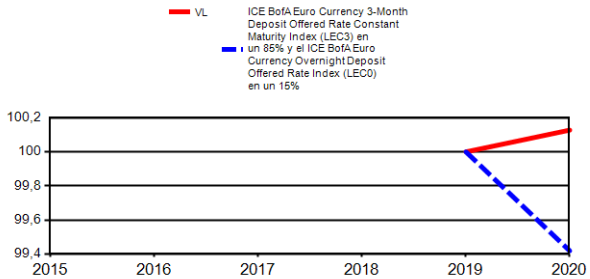


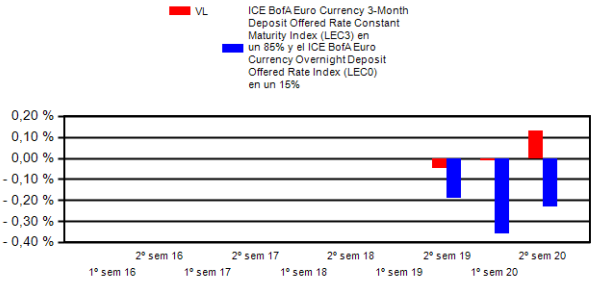
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL





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 (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 semestral media**
Renta fija euro	11.842.158	1.066.619	2,00
Renta Fija Internacional	1.713.002	394.202	-3,16
Renta Fija Mixta Euro	2.645.937	80.096	3,10
Renta Fija Mixta Internacional	62.339	632	5,76
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.117.496	75.064	7,19
Renta Variable Euro	273.688	40.929	15,87
Renta Variable Internacional	10.154.039	1.423.829	12,03
IIC de gestión Pasiva (I)	3.355.056	117.736	2,03
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	1.725.347	286.075	3,67
Global	5.961.991	175.976	13,26
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	4.098.217	98.022	0,07
Renta fija euro corto plazo	2.559.417	328.590	0,22
IIC que replica un índice	309.141	5.197	13,40
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	7.169	318	-0,47
Total Fondo	**46.824.998**	**4.093.285**	**5,67**

*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	3.865.011	89,94	3.462.617	89,86
* Cartera interior	540.948	12,59	243.817	6,33
* Cartera exterior	3.320.558	77,27	3.216.671	83,47
* Intereses cartera inversión	3.504	0,08	2.128	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	434.770	10,12	392.688	10,19
(+/-) RESTO	-2.270	-0,06	-1.457	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	**4.297.511**	**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**	**3.695.831**	**3.695.831**	
±Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,76	4,17	15,15	176,29
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,07	-0,04	0,03	63,20
(+) Rendimientos de gestión	0,18	0,08	0,26	157,81
+ Intereses	0,08	0,03	0,12	155,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	-0,01	0,10	-1.529,63
± 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)	-0,01	0,05	0,04	-114,87
± 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	-0,12	-0,23	5,39
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,20	5,76
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	7,60
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-29,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,19
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	3.382,88
(+) 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)	**4.297.511**	**3.853.848**	**4.297.511**	

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	%
PAGARES|ANDALUCIA||2021-05-28	EUR	1.502	0,03		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**1.502**	**0,03**		
BONOS|SABADELL|.454|2021-04-08	EUR	14.440	0,34	14.345	0,37
BONOS|FADE|.5|2020-12-17	EUR	0	0,00	5.066	0,13
CÉDULAS HIPOTECARIAS|CAJAMAR|1|2020-10-22	EUR			9.404	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**14.440**	**0,34**	**28.815**	**0,74**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**15.942**	**0,37**	**28.815**	**0,74**
REPO|TESORO PUBLICO|-.518|2021-01-04	EUR	525.007	12,22		
REPO|TESORO PUBLICO|-.47|2020-07-01	EUR			215.003	5,58
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		**525.007**	**12,22**	**215.003**	**5,58**
TOTAL RENTA FIJA		**540.948**	**12,59**	**243.817**	**6,32**
TOTAL RENTA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**540.948**	**12,59**	**243.817**	**6,32**
LETRAS|ITALY||2021-06-29	EUR	60.149	1,40	25.015	0,65
BONOS|ITALY||2020-10-14	EUR			80.168	2,08
LETRAS|ITALY||2021-11-29	EUR	155.854	3,63		
LETRAS|ITALY||2020-12-14	EUR	0	0,00	170.384	4,42
LETRAS|ITALY||2021-01-14	EUR			50.129	1,30
LETRAS|ITALY||2021-02-12	EUR	150.158	3,49	100.134	2,60
LETRAS|ITALY||2021-05-14	EUR	25.022	0,58	25.035	0,65
LETRAS|ITALY||2021-10-14	EUR	50.240	1,17		
LETRAS|ITALY||2021-11-12	EUR	50.233	1,17		
LETRAS|ITALY||2021-05-31	EUR	50.140	1,17		
LETRAS|ITALY||2021-12-14	EUR	150.700	3,51		
BONOS|PORTUGAL|-.508|2021-05-19	EUR	4.766	0,11	4.253	0,11
BONOS|PORTUGAL|.00000001|2021-02-12	EUR	7.443	0,17	6.935	0,18
BONOS|PORTUGAL|-.50624176|2021-05-31	EUR	12.285	0,29	11.970	0,31
BONOS|PORTUGAL|-.486|2021-04-12	EUR	2.170	0,05		
BONOS|PORTUGAL|.00000001|2021-02-02	EUR	1.469	0,03		
BONOS|ITALY|-.458|2021-03-17	EUR	46.605	1,08	46.709	1,21
BONOS|ITALY|3.75|2021-08-01	EUR	25.954	0,60		
BONOS|ITALY|3.75|2021-03-01	EUR	20.628	0,48	20.709	0,54
BONOS|ITALY|4.75|2021-09-01	EUR	94.335	2,20		
BONOS|ITALY||2020-12-15	EUR	0	0,00	24.636	0,64
BONOS|ITALY|-.543|2021-06-15	EUR	40.313	0,94	40.050	1,04
BONOS|ITALY|.65|2020-11-01	EUR			60.208	1,56
LETRAS|ITALY||2020-11-27	EUR			130.164	3,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**948.465**	**22,07**	**796.499**	**20,67**
BONOS|A2A SPA|3.625|2022-01-13	EUR	2.080	0,05		
BONOS|INTESA SANPAOLO|2.2|2021-12-31	EUR	3.837	0,09		
BONOS|UBI BANCA SPCA|1.8|2022-01-31	EUR	3.289	0,08		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		**9.207**	**0,22**		
BONOS|ANHEUSER-BUSCH|4|2021-06-02	EUR			7.500	0,19
BONOS|KBC|1|2021-04-26	EUR	20.378	0,47	20.350	0,53
BONOS|UBS GROUP AG|-.53367857|2021-03-22	EUR	9.783	0,23		
BONOS|DAIMLER AG|.875|2021-01-12	EUR	700	0,02	702	0,02
BONOS|DAIMLER CANADA|-.266|2020-08-17	EUR			14.559	0,38
BONOS|DAIMLERCHRYSLER|-.516|2021-02-11	EUR	24.123	0,56	22.876	0,59
BONOS|DAIMLER CANADA|-.545|2021-03-11	EUR	30.187	0,70		
BONOS|SAP||2020-12-10	EUR	0	0,00	16.495	0,43
BONOS|BADEN|-.224|2020-07-20	EUR			8.757	0,23
BONOS|BADEN|-.517|2021-02-08	EUR	10.066	0,23	10.049	0,26
BONOS|NYKREDIT|.75|2021-07-14	EUR	5.040	0,12		
BONOS|NYKREDIT|-.524|2021-03-02	EUR	2.009	0,05		
BONOS|BOUYGUES|4.25|2020-07-22	EUR			4.418	0,11
BONOS|COMPAGNIE FIN E|5|2021-05-24	EUR	18.852	0,44	18.833	0,49
BONOS|ENGIE SA|6.375|2021-01-18	EUR	7.311	0,17	7.340	0,19
BONOS|ELECTRICITE DE|2.25|2021-04-27	EUR	13.876	0,32	17.984	0,47
BONOS|CARREFOUR BANQU|-.509|2021-01-20	EUR	17.289	0,40	17.312	0,45
BONOS|RCI BANQUE SA|.625|2021-11-10	EUR	28.723	0,67		
BONOS|BANQUE POP CAIS|-.534|2021-03-09	EUR	1.412	0,03	1.410	0,04
BONOS|RCI BANQUE SA|-.318|2020-07-08	EUR			15.570	0,40
BONOS|RCI BANQUE SA|-.506|2021-01-12	EUR	30.181	0,70	17.885	0,46
BONOS|RCI BANQUE SA|-.471|2021-03-15	EUR	45.338	1,05		
BONOS|RCI BANQUE SA|.25|2021-07-12	EUR	3.308	0,08		
BONOS|CARREFOUR BANQU|-.543|2021-03-16	EUR	10.736	0,25		
BONOS|BANQUE FED CRED|-.509|2021-01-28	EUR	6.110	0,14	6.116	0,16
BONOS|SOCIETE GENERAL|-.52017857|2021-03-08	EUR	19.770	0,46	19.777	0,51
BONOS|LVMH MOET HENNE|-.516|2021-02-11	EUR	10.005	0,23	9.980	0,26
BONOS|GOLDMAN SACHS|.091|2021-01-26	EUR	9.012	0,21	8.871	0,23
BONOS|ELECTRICITE DE|6.25|2021-01-25	EUR	6.284	0,15	6.296	0,16
BONOS|ROCHE HOLD INC|6.5|2021-03-04	EUR	3.698	0,09	3.705	0,10
BONOS|STATOIL ASA|5.625|2021-03-11	EUR	20.957	0,49	21.053	0,55
BONOS|VATTENFALL AB|6.25|2021-03-17	EUR	30.157	0,70	30.205	0,78
BONOS|BAT INTL FINANC|4.875|2021-02-24	EUR	32.067	0,75	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			13.225	0,34
BONOS|NORDBANKEN|4|2021-03-29	EUR	5.550	0,13	5.549	0,14
BONOS|BANQUE FED CRED|4|2020-10-22	EUR			21.867	0,57
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	10.261	0,24	10.281	0,27
BONOS|SOCIETE GENERAL|4.75|2021-03-02	EUR	20.743	0,48	20.840	0,54

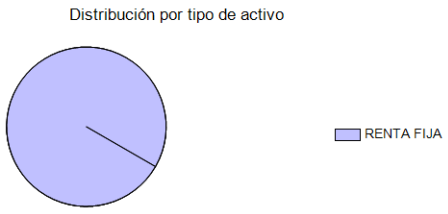
CaixaBank ASSET MANAGEMENT

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS|RZB|6.625|2021-05-18	EUR	9.509	0,22		
BONOS|ABN AMRO BANK|6.375|2021-04-27	EUR	10.773	0,25	2.103	0,05
BONOS|KNP NA|4.5|2021-10-04	EUR	620	0,01		
BONOS|AT&T|1.875|2020-12-04	EUR	0	0,00	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|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
BONOS|ORIGEN EN FIN|3.5|2021-10-04	EUR	8.727	0,20		
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|TELEKOM FINANZ|3.125|2021-12-03	EUR	1.405	0,03		
BONOS|UNICREDIT SPA|3.25|2021-01-14	EUR	27.633	0,64	27.683	0,72
BONOS|IMPERIAL TOBACC|2.25|2021-02-26	EUR			26.205	0,68
BONOS|RCI BANQUE SA|2.25|2021-03-29	EUR	11.744	0,27		
BONOS|MORGANSTANLEY|2.375|2021-03-31	EUR	4.583	0,11	4.593	0,12
BONOS|LEEDS BUILDING|2.625|2021-04-01	EUR	6.061	0,14		
BONOS|GLENCORE FIN EU|2.75|2021-04-01	EUR	3.344	0,08		
BONOS|INTESA SANPAOLO|2|2021-06-18	EUR	13.809	0,32	13.791	0,36
BONOS|NOMURA EUROPE F|1.5|2021-05-12	EUR	12.880	0,30	12.904	0,33
BONOS|GOLDMAN SACHS|-.511|2021-01-26	EUR	625	0,01		
BONOS|GLENCORE FIN EU|1.25|2021-03-17	EUR	0	0,00	32.872	0,85
BONOS|SANT CONS FINAN|1.5|2020-11-12	EUR			13.211	0,34
BONOS|REPSOL ITL|2.125|2020-12-16	EUR	0	0,00	16.432	0,43
BONOS|MEDIOBANCA SPA|1.625|2021-01-19	EUR	8.246	0,19		
BONOS|BSAN|1.375|2021-03-03	EUR	4.037	0,09	4.049	0,11
BONOS|BRITISH TELECOM|.625|2021-03-10	EUR	21.713	0,51	21.778	0,57
BONOS|FCA BANK SPA/IR|1.25|2020-09-23	EUR			7.188	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	2.504	0,06
BONOS|NAT AUSTRAL BNK|-.507|2021-01-19	EUR	11.959	0,28	12.017	0,31
BONOS|SANT CONS FINAN|1|2021-05-26	EUR	1.614	0,04	806	0,02
BONOS|CITIGROUP|-.528|2021-02-24	EUR	18.510	0,43	18.509	0,48
BONOS|LEASEPLAN CORP|1|2021-05-24	EUR	16.587	0,39	2.991	0,08
BONOS|GOLDMAN SACHS|-.512|2021-01-27	EUR	22.814	0,53	33.938	0,88
BONOS|TELEFONICA SAU|.318|2020-10-17	EUR			3.218	0,08
BONOS|SNAM SPA|.00001|2020-10-25	EUR			17.193	0,45
BONOS|MORGANSTANLEY|-.512|2021-01-27	EUR	7.618	0,18	7.627	0,20
BONOS|LLOYDS|.75|2021-11-09	EUR	2.886	0,07		
BONOS|IMPERIAL TOBACC|.5|2021-07-27	EUR	9.531	0,22		
BONOS|BANK OF AMERICA|-.517|2021-02-08	EUR	28.580	0,67	17.325	0,45
BONOS|VODAFONE|.375|2021-11-22	EUR	1.646	0,04		
BONOS|GOLDMAN SACHS|-.534|2021-03-09	EUR	23.482	0,55		
BONOS|SOCIETE GENERAL|-.494|2021-01-04	EUR	41.194	0,96	33.300	0,86
BONOS|HSBC|-.53367857|2021-03-29	EUR	1.989	0,05		
BONOS|BBVA|-.506|2021-01-12	EUR	17.111	0,40		
BONOS|FCA BANK SPA/IR|1|2021-11-15	EUR	51.595	1,20		
BONOS|CREDIT AGRI LON|-.509|2021-01-20	EUR	14.697	0,34	14.661	0,38
BONOS|INTESA SANPAOLO|-.507|2021-01-19	EUR	72.237	1,68	8.765	0,23
BONOS|MORGANSTANLEY|-.517|2021-02-08	EUR	4.019	0,09		
BONOS|LEASEPLAN CORP|-.261|2020-08-04	EUR			22.723	0,59
BONOS|GM FINL CO|-.513|2021-02-10	EUR	54.671	1,27	50.079	1,30
BONOS|MEDIOBANCA SPA|-.522|2021-02-18	EUR	52.842	1,23	17.534	0,45
BONOS|BARC BK PLC|-.358|2020-09-15	EUR			5.021	0,13
BONOS|SUMIT MITSU FIN|-.5385|2021-03-15	EUR	629	0,01	623	0,02
BONOS|VOLVO TREASURY|-.5385|2021-03-15	EUR	12.981	0,30	9.922	0,26
BONOS|GLAXOS CAPITAL|-.532|2021-03-23	EUR	26.644	0,62	26.598	0,69
BONOS|INTESA SANP B L|-.53367857|2021-03-26	EUR	55.127	1,28	31.959	0,83
BONOS|INTESA SANPAOLO|-.511|2021-01-14	EUR	43.053	1,00		
BONOS|SANT CONS FINAN|-.52258291|2021-02-22	EUR	20.035	0,47	19.969	0,52
BONOS|SCANIA CV AB|-.536|2021-03-10	EUR	36.987	0,86	36.694	0,95
BONOS|SIEMENS FINANC|-.544|2021-03-17	EUR	25.271	0,59	25.198	0,65
BONOS|SANT CONS FINAN|-.544|2021-03-17	EUR	20.090	0,47	19.958	0,52
BONOS|VOLVO TREASURY|-.506|2021-01-11	EUR	9.065	0,21	8.947	0,23
BONOS|SANT CONS FINAN|-.506|2021-01-11	EUR	10.041	0,23	10.005	0,26
BONOS|BPI BILUX|-.52|2021-02-04	EUR	25.078	0,58	14.940	0,39
BONOS|ABBVIE INC|.097|2020-08-17	EUR			46.970	1,22
BONOS|SANT CONS FINAN|-.523|2021-02-25	EUR	25.483	0,59	25.185	0,65
BONOS|BMW FINANCE NV|-.522|2021-02-18	EUR	29.136	0,68	19.957	0,52
BONOS|CREDIT SUISSE L|-.51448485|2021-03-01	EUR	23.594	0,55	23.704	0,62
BONOS|MACQUARIE BANK|-.526|2021-03-03	EUR	22.195	0,52	21.930	0,57
BONOS|BARCLAYS BANK I|-.53367857|2021-03-29	EUR	20.187	0,47		
BONOS|CREDIT SUISSE L|-.522|2021-02-18	EUR	28.375	0,66	28.287	0,73
BONOS|BMW FINANCE NV|-.539|2021-03-24	EUR	30.189	0,70		
BONOS|VOLKSBANK|-.509|2021-01-07	EUR	4.035	0,09		
BONOS|VOLKSBANK|-.536|2021-03-10	EUR	20.149	0,47		
BONOS|BAT CAPITAL COR|-.513|2021-02-16	EUR	44.897	1,04	43.838	1,14
BONOS|NORDBANKEN ABP|-.53367857|2021-03-29	EUR	6.503	0,15	6.519	0,17
BONOS|BANK OF MONTREA|-.53367857|2021-03-29	EUR	25.106	0,58	25.159	0,65
BONOS|FCA BANK SPA/IR|.25|2020-10-12	EUR			9.010	0,23
BONOS|MORGANSTANLEY|-.258|2020-08-10	EUR			53.289	1,38
BONOS|COCA-COLA EUROP|-.513|2021-02-16	EUR	16.818	0,39	16.780	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS|ALD INTERNATION|-.275|2020-08-27	EUR			15.850	0,41
BONOS|JP M CHASE NA|-.54|2021-03-18	EUR	11.731	0,27	11.721	0,30
BONOS|FCA BANK SPA/IR|-.53367857|2021-03-19	EUR	43.062	1,00	11.395	0,30
BONOS|LEASEPLAN CORP|-.511|2021-01-25	EUR	8.664	0,20	3.676	0,10
BONOS|NORDBANKEN ABP|-.517|2021-02-08	EUR	10.034	0,23	10.030	0,26
BONOS|ALD INTERNATION|-.523|2021-02-26	EUR	33.215	0,77	33.018	0,86
BONOS|SKS OYJ|-.532|2021-03-08	EUR	11.535	0,27	11.524	0,30
BONOS|SCANIA CV AB|-.224|2020-07-20	EUR			4.202	0,11
BONOS|MORGANSTANLEY|-.527|2021-02-22	EUR	59.395	1,38	59.391	1,54
BONOS|BAYER CAPITAL C|-.53367857|2021-03-26	EUR	14.044	0,33		
BONOS|FIDELITY NAT|-.527|2021-02-22	EUR	20.847	0,49	20.817	0,54
BONOS|TAKEDA|-.259|2020-08-21	EUR			22.816	0,59
BONOS|ALD INTERNATION|-.511|2021-01-16	EUR	1.707	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
BONOS|SANTANDER UK PL|-.245|2020-08-14	EUR			26.068	0,68
BONOS|SCANIA CV AB|-.544|2021-03-17	EUR	1.198	0,03	1.194	0,03
BONOS|SANT CONS FINAN|-.389|2020-09-21	EUR			3.400	0,09
BONOS|SUMITOMO TRUST|-.409|2020-09-25	EUR			14.079	0,37
BONOS|ABBOTT IRELAND|.0001|2020-09-27	EUR			28.455	0,74
BONOS|ROYAL BK OF SCO|-.53367857|2021-03-29	EUR	40.725	0,95	27.829	0,72
BONOS|SPAREBANK 1 OES|-.53367857|2021-03-29	EUR	5.017	0,12	5.011	0,13
BONOS|SCOTTISHSOUTHER|-.248|2020-07-16	EUR			11.617	0,30
BONOS|ABN AMRO BANK|-.526|2021-03-03	EUR	20.002	0,47	20.015	0,52
BONOS|HSBC|-.524|2021-03-04	EUR	0	0,00	39.992	1,04
BONOS|BARC BK PLC|.1|2021-01-25	EUR	13.601	0,32	11.561	0,30
BONOS|ABN AMRO BANK|-.508|2021-01-15	EUR	2.998	0,07	3.004	0,08
BONOS|SANT CONS FINAN|-.507|2021-01-18	EUR	18.810	0,44	18.786	0,49
BONOS|BMW FINANCE NV|-.508|2021-01-15	EUR	29.259	0,68	29.243	0,76
BONOS|BKOFNOVASCOTIA|-.507|2021-01-18	EUR	9.904	0,23	9.912	0,26
BONOS|VOLVO TREASURY|-.517|2021-02-08	EUR	19.037	0,44	19.012	0,49
BONOS|COCACOLA|-.352|2020-09-08	EUR			15.571	0,40
BONOS|METRONIC GL H|-.52017857|2021-03-07	EUR	8.888	0,21	8.865	0,23
BONOS|METRONIC GL H|.00001|2021-03-07	EUR			19.956	0,52
BONOS|INTESA IRELAND|-.53367857|2021-03-26	EUR	14.527	0,34	14.527	0,38
BONOS|VOLVO TREASURY|-.505|2021-01-08	EUR	11.603	0,27	11.572	0,30
BONOS|ABB FINANCE|-.254|2020-07-12	EUR			19.510	0,51
BONOS|FCA BANK SPA/IR|-.511|2021-01-18	EUR	11.631	0,27	11.496	0,30
BONOS|BMW FINANCE NV||2020-12-21	EUR	0	0,00	17.507	0,45
BONOS|OMVAG|-.545|2021-03-11	EUR	13.750	0,32	8.702	0,23
BONOS|NATIONALE-NEDER||2020-12-11	EUR	0	0,00	17.555	0,46
BONOS|ROYAL BK OF SCO|-.54|2021-03-18	EUR	73.242	1,70	73.187	1,90
BONOS|INTESA SANP B L|-.318|2020-07-08	EUR			17.500	0,45
BONOS|ROYAL BK OF SCO|-.52754348|2021-03-01	EUR	44.991	1,05	45.008	1,17
BONOS|INTESA SANPAOLO|-.52775824|2021-02-28	EUR	83.505	1,94	83.411	2,16
BONOS|CASSA DEPOSITI|.346|2021-01-26	EUR	6.424	0,15		
BONOS|UBI BANCA SPCA|1|2021-06-29	EUR	4.167	0,10		
BONOS|UBI BANCA SPCA|1.55|2021-09-28	EUR	3.875	0,09		
BONOS|CASSA DEPOSITI|-.53367857|2021-03-22	EUR	72.112	1,68	17.579	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**2.362.888**	**54,97**	**2.420.172**	**62,82**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT		**3.320.559**	**77,26**	**3.216.671**	**83,49**
TOTAL RENTA FIJA EXT		**3.320.559**	**77,26**	**3.216.671**	**83,49**
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**3.320.559**	**77,26**	**3.216.671**	**83,49**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**3.861.508**	**89,85**	**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**	
L BUONI 300621	FORWARD|L BUONI 300621|FISICA	50.123	Inversión
Total subyacente renta fija		50.123	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		**50.123**	

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 43.238.000.987,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 5,73 %.
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 328,48 €. 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 segundo semestre del ejercicio 2020 ha conseguido estar en línea con el carácter tan singular y extraordinario del primero. Sin duda, el Covid-19 ha seguido teniendo un papel destacado durante todo el período con un mayor impacto a la vuelta del verano, con nuevas modalidades de confinamiento, y los distintos anuncios de las vacunas en desarrollo, producción y distribución. Por otro lado, gran parte del protagonismo ha girado alrededor del proceso electoral en EEUU y su resultado. En materia fiscal, Europa consiguió dar un paso adelante al aprobarse el Fondo de Recuperación europeo, mientras en EEUU no se alcanzaban hasta final de año los acuerdos para extender con garantías la extensión del paquete fiscal. Los principales bancos centrales mantuvieron su fuerte apoyo a la economía y al correcto funcionamiento de los mercados, extendiendo y ampliando tanto los distintos programas de expansión cuantitativa como, en el caso de la FED, flexibilizando su objetivo de inflación. En este entorno, los datos económicos sorprendían al alza a lo largo del verano por la mayor resiliencia mostrada frente al entorno y se veían afectados tras las distintas medidas tomadas para frenar el ritmo de contagios del virus al final del cuarto trimestre, ralentizando el ritmo de la actividad y la frenando la creación de empleo. Los mercados financieros en su conjunto y en especial los activos de riesgo, han tenido un comportamiento volátil y muy positivo, al calor del desarrollo de las vacunas y del resultado electoral.

Aunque el Covid 19 ha estado presente en todo momento, la segunda ola de la pandemia impactó en Europa a la vuelta del verano y, con algo más de retraso, en EEUU donde también hubo una especial incidencia en los Estados del Sur durante el verano. Se han vuelto a ver tasas de contagio que comprometían la capacidad hospitalaria y llevaban a los distintos gobiernos a implementar nuevas modalidades de confinamiento para frenar la velocidad de la propagación. Aunque estos cierres han sido menos contundentes que los vividos en primavera, la actividad, especialmente en el sector servicios, se ha visto impactada. La resiliencia de la actividad industrial y fortaleza del consumo en bienes duraderos ha provocado una divergencia en el impacto económico de esta segunda ola, entre países dependientes del sector servicios y aquellos con mayor foco en la industria.

Asia ha destacado por un mejor control de los contagios. Frente a la propagación del virus hay que destacar el desarrollo y los anuncios de las distintas vacunas por parte de Pfizer-BioNTech, Moderna y AstraZeneca-Oxford a lo largo de noviembre. La presentación de sus datos de fiabilidad y seguridad han generado la confianza necesaria en los mercados para ver una salida viable a la crisis del Covid19. Al final del trimestre, el foco avanzaba desde la capacidad de producción hacia la distribución y los retos de la vacunación efectiva de la población, además de su efectividad ante posibles nuevas cepas.

La lectura del resultado electoral fue positiva para el mercado. La victoria del demócrata Joe Biden permite descontar un gobierno con menor confrontación mediática y social, con expectativa de una mayor política fiscal, mientras la división del Congreso (con el todavía incierto resultado en el Senado) rebaja los riesgos percibidos por el mercado en torno a subidas de impuestos y de mayor regulación en el sector tecnológico y de la salud.

En EEUU desde el 31 de julio se ha ido arrastrando y retrasando, la negociación para extender el programa de ayuda fiscal. Estas negociaciones se han ido dilatando hasta el cierre del año, donde se consiguió la esperada prórroga de la ayuda fiscal (programa CARES) con pagos directos a hogares, a desempleados y ayudas a empresas con impactos severos fruto de la pandemia.

En el entorno político europeo se ha conseguido impulsar con éxito el Fondo de Recuperación Europeo y el presupuesto para la Eurozona para los próximos siete años. El Fondo está dotado de 750.000 millones de euros y construido a través de emisión de deuda contra el presupuesto de la Eurozona. Este fondo se distribuirá 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. A cierre del ejercicio entró en la fase de aprobación del proyecto en los distintos parlamentos europeos. El presupuesto pone especial énfasis en el apoyo a la sostenibilidad y ambiciosos objetivos climáticos. Por último, terminábamos el año con un acuerdo que sentaba las bases para evitar un Brexit “duro”, sin acuerdo en la negociación.

En diciembre el Banco Central Europeo volvió a incrementar el tamaño de su programa de adquisiciones que alcanza ya los 1.850 millones de Euros y extendió hasta marzo del 2022 el horizonte para acometer estas compras, incidiendo que, en caso de no ser necesario, podría anticipar dicho final. El plan contribuye que, ante excepcionales expansiones de los presupuestos nacionales, los distintos países europeos no han visto encarecerse su acceso a la deuda. En agosto, la FED 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. A finales de año la FED se comprometía de manera explícita con su programa de compras de 80.000 millones al mes hasta que las condiciones mejoraran considerablemente. En conclusión, los bancos centrales desarrollados han mantenido políticas expansivas que han dado soporte a la economía y los mercados financieros.

El fuerte soporte de los bancos centrales y la mejora en la percepción del riesgo del entorno han marcado el buen comportamiento del mercado de renta fija. En Europa sus principales índices en euros terminaban con un comportamiento positivo a lo largo del semestre, con un desplazamiento a la baja de la curva alemana, una fuerte reducción de la prima de riesgo periférica y un buen comportamiento del crédito de elevada y baja calidad. La renta fija emergente siguió viéndose favorecida por la mejora de las condiciones financieras globales y también arrojó un resultado positivo. En los últimos compases del ejercicio, la confianza del mercado en un mayor crecimiento ha permitido un rebote de la curva de tipos. Este movimiento ha sido especialmente visible en la pendiente de la curva del tesoro americano.

El dólar americano se depreciaba contra las principales divisas a lo largo del semestre, ante la mejora del entorno el factor “moneda refugio” perdía intensidad y el diferencial de tipos tras la acción de la FED se ha reducido frente a divisas como el euro. Por su lado, la divisa europea se apreciaba, cotizando el menor riesgo de ruptura en la Eurozona y el cierre de la negociación del Brexit. Por su lado, la libra cotizaba con fuerza haber evitado un Brexit no negociado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con una política de inversión similar a periodos anteriores en busca de una rentabilidad que batiera al repo a día. Por este motivo las compras netas se centraron en activos de gobierno y agencias italianas, en menor medida se incrementó las posiciones en crédito financiero y se redujo la posición en crédito no financiero ante la ausencia de secundario y por las amortizaciones habidas en la cartera. Se aumenta fuertemente la ponderación de Italia por el diferencial de rentabilidad y se reduce ligeramente en España por la ausencia de rentabilidades atractivas. La posición en Italia se aumenta tanto por compras de gobierno para incrementar duración, como por compras de crédito financiero para aprovechar los diferenciales de crédito.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos. En el periodo el fondo se comportó un 0,41% mejor que su índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo aumento un 4,48% en la clase plus, un 16,66% en la clase premium, un 60,24% en la clase platinum, un 313,75% en la clase institucional y un 19,78 en la clase cartera, y disminuyo un 3,78% en la clase estándar.

Los partícipes aumentaron un 6,15% en la clase premium, un 27,91% en la clase platinum, un 48,39% en la clase institucional y un 5,28% en la clase cartera, y disminuyeron un 4,49% en la clase estándar y un 0,34% en la clase plus.

Los gastos representaron el 0,12% en las clases estándar, plus, premium y platinum, un 0,08% en la clase institucional y un 0,06% en la clase cartera.

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

La rentabilidad del fondo es igual al de la familia de fondos de la gestora, al ser el único en la gestora. Las diferencias con las clases vienen dadas por los gastos aplicados en cad una de ellas.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En gobiernos las compra se centraron en Italia al seguir ofreciendo un diferencial atractivo contra el resto de gobiernos de la zona euro. En crédito financiero se incrementaron las posiciones en Italia a través de Intesa, Mediobanca y Ubi Banca y en no financiero en papeles del sector autos básicamente al seguir ofreciendo diferenciales atractivos. Casi todas las compras fueron en secundario al estar el mercado primario prácticamente desaparecido.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio fue del 0,37%.

d) Otra información sobre inversiones.

La Tir media de la cartera es del -0,35% y la vida media de 0,69 años.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el período fue del 0,06% mientras las de su índice de referencia fue del 0,02% y la de la letra de tesoro del 0,125%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

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

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, BNP Paribas y Barclays Bank, cuya remuneración conjunta supone el 63% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2020 han ascendido a 8.132,11€ y los gastos previstos para el ejercício 2021 se estima que serán de 7.094,47€

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos un 2021 que consiga capitalizar la salida de la crisis sanitaria con unas economías fuertemente soportadas por la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Sin embargo, en el primer semestre consideramos que la pandemia todavía generará incertidumbre: los ritmos de vacunación junto a la mutación del virus mantendrán un entorno de confinamientos intermitentes que creemos pueden extenderse hasta la llegada del verano. Pese a la adaptación económica a los confinamientos, los datos económicos se seguirán resintiendo. No será hasta el segundo semestre, con ruido político previo, que los programas fiscales anunciados en Europa y previstos en EEUU puedan comenzar a ser una realidad con impacto económico positivo. Su tamaño, su potencial acción coincidente en el tiempo y la mejora en la productividad que la crisis ha traído, pueden generar un sólido ritmo de crecimiento global con un especial sesgo hacia los múltiples sectores que favorecen la acción de control climático.

Entramos en el ejercicio con unos mercados financieros que miran con convicción hacia la carretera que marca la salida de la crisis, viéndose apenas afectados por el efecto de los confinamientos anunciados y esperados. Las vacunas, la política fiscal y monetaria dan fuerza al mercado que sin embargo cotizan a unas valoraciones cada vez más exigentes y muy superiores a su media histórica en renta variable – especialmente tras un entorno de recesión - y un mercado muy intervenido en la renta fija. La esperanza en el crecimiento de los beneficios y el entorno de bajos tipos de interés reales soporta las valoraciones de la renta variable, convirtiendo el apoyo de los bancos centrales en una de las claves del período. Por otro lado, la elevada liquidez en el sistema y la falta de alternativas financieras suponen un soporte para las cotizaciones de los activos de riesgo. Pese a todo ello, la “carrera” contra el virus, entre contagios y vacunación dictará, en gran medida, el comportamiento de los activos de riesgo. Esperamos que la rotación hacia valores cíclicos y sesgo “valor” desde valores defensivos y de crecimiento, continúe según se consoliden las expectativas fiscales que deben facilitar un entorno sano de inflación. Este escenario favorece el posicionamiento táctico en activos de riesgo, en renta variable a través de los sesgos descritos y, en renta fija con preferencia del crédito sobre los soberanos, siendo ligeramente cautos en duración. Arrancamos el año con una exposición moderada al riesgo ante un ejercicio que debería ir de menos a más y cuya fragilidad es patente - por la todavía elevada incertidumbre y por las exigentes valoraciones - en una volatilidad que supera a su media histórica.

El fondo seguirá una política similar a la de meses anteriores centrándonos en activos líquidos y que ofrezcan un diferencial atractivo contra los niveles actuales del repo a día y la remuneración de la liqidez. A su vez vigilaremos la duración por si comienzan a existir síntomas inflacionarios que podrían obligara al BCE a cambiar su política.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

• Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:
 • Remuneración Fija: 12.181.281 euros
 • Remuneración Variable: 2.048.379 euros
• Número de beneficiarios:
 • Número total de empleados: 203
 • Número de beneficiarios: 180
• Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC
 • No existe este tipo de remuneración
• Remuneración desglosada en:
 • Altos cargos:
  • Número de personas: 8
  • Remuneración Fija: 1.169.333 euros
  • Remuneración Variable: 286.098 euros
 • Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC
  • Número de personas: 8
  • Remuneración Fija: 1.076.153 euros
  • Remuneración Variable: 338.266 euros

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.
CaixaBank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal.
En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las IIC que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.
La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.
La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.
En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan.
Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.
La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos y cualitativos fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.
Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.
El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable específico, que incorpora una combinación de retos relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.
Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.
A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la policita de compensación especifica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.
Durante el ejercicio 2020 no ha habido modificaciones en la política de remuneraciones. La revisión realizada durante dicho ejercicio, ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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

Apartado 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 525.006.619,37€ que representas un 13,59% 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.