

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe 1r semestre 2020

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

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

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

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

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix en instruments del mercat monetari i en dipòsits en entitats de crèdit. La durada mitjana serà igual o inferior a 6 mesos. Un mínim de 7,5% dels actius tindran venciment diari i un mínim

de 15% tindran venciment setmanal. Actius amb alta qualitat creditícia amb mínim A2 en el curt termini.

Es pren com a index de referència l'index ICE Bank of America Euro Currency 3-Month Deposit.

Offered Rate Constant Maturity Index (LECO3) en un 85% i l'ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en 15%. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons pot dur a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió i cobertura per gestionar d'una manera eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Index de rotació de la cartera	0,22	0,00	0,22	0,20
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,45	-0,69	-0,45	-0,53

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

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	269.735.420,9	264.710.676,62	Període	2.077.528	7,7021	Comissió de gestió	0,11	0,11	Patrimoni
	1		2019	2.040.589	7,7088	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Nº de partícips	87.377	90.460	2018	1.776.438	7,7094	Comissió de gestió total	0,11	0,11	Mixta
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	2.142.447	7,7496	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	101.549.438,9	92.710.818,88	Període	789.278	7,7724	Comissió de gestió	0,11	0,11	Patrimoni
	9		2019	721.204	7,7791	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Nº de partícips	6.244	6.040	2018	714.769	7,7797	Comissió de gestió total	0,11	0,11	Mixta
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	954.648	7,8203	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	26.633.611,94	27.258.495,64	Període	208.646	7,8339	Comissió de gestió	0,11	0,11	Patrimoni
Nº de partícips	618	619	2019	213.725	7,8407	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	227.294	7,8413	Comissió de gestió total	0,11	0,11	Mixta
			2017	295.429	7,8822	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	17.336.734,83	13.846.406,31	Període	136.927	7,8981	Comissió de gestió	0,11	0,11	Patrimoni
Nº de partícips	129	120	2019	109.455	7,9050	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	134.742	7,9056	Comissió de gestió total	0,11	0,11	Mixta
			2017	191.162	7,9468	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 1.000.000,00 (Euros)			

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

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

Nre. de participacions	10.368.629,00	17.484.385,03	Període	82.319	7,9392	Comissió de gestió	0,06	0,06	Patrimoni
Nº de partícips	31	35	2019	138.862	7,9421	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	79.267	7,9348	Comissió de gestió total	0,06	0,06	Mixta
			2017	108.552	7,9682	Comissió de dipositaris	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 5.000.000,00 (Euros)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	71.393.840,11	60.258.510,27	Període	559.149	7,8319	Comissió de gestió	0,04	0,04	Patrimoni
Nº de partícips	5.148	5.794	2019	471.995	7,8328	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	1.149.159	7,8211	Comissió de gestió total	0,04	0,04	Mixta
			2017	726.530	7,8493	Comissió de dipositaris	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima: 0,00 (Euros)

2.2. COMPORTAMENT
2.2.1. Individual - CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI. Divisa Euro
Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,09	0,43	-0,51	-0,10	-0,02				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20				--
Rendibilitat màxima (%)		0,05	09-04-20	0,05	09-04-20				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,09	0,43	-0,51	-0,10	-0,02				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20				--
Rendibilitat màxima (%)		0,05	09-04-20	0,05	09-04-20				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,09	0,42	-0,51	-0,10	-0,02				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20				--
Rendibilitat màxima (%)		0,05	09-04-20	0,05	09-04-20				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,09	0,42	-0,51	-0,10	-0,02				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20				--
Rendibilitat màxima (%)		0,05	09-04-20	0,05	09-04-20				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,04	0,45	-0,48	-0,08	0,00				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20				--
Rendibilitat màxima (%)		0,05	09-04-20	0,05	09-04-20				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,01	0,46	-0,47	-0,07	0,02				
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20				--
Rendibilitat màxima (%)		0,05	09-04-20	0,05	09-04-20				--

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Ibex-35 Net TR	42,48	32,88	49,81	12,88	13,21				
Lletra Tresor 1 any	0,60	0,71	0,45	0,37	0,22				
ICE Bank of America Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en 85% i l'ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en 15%	0,14	0,06	0,18	0,10	0,12				

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat * de:	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	0,33	0,27	0,35	0,05	0,15				
VaR històric **	0,39	0,39							

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

Volatilitat * de:	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	0,33	0,27	0,35	0,05	0,15				
VaR històric **	0,39	0,39							

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat * de:	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	0,33	0,27	0,35	0,05	0,14				
VaR històric **	0,39	0,39							

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

Volatilitat * de:	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	0,33	0,27	0,35	0,05	0,15				
VaR històric **	0,39	0,39							

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

Volatilitat * de:	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	0,33	0,27	0,35	0,05	0,15				
VaR històric **	0,39	0,39							

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Valor Liquidatiu	0,33	0,27	0,35	0,05	0,14				
VaR històric **	0,38	0,38							

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

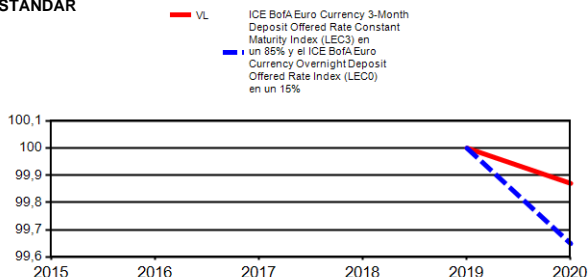
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

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

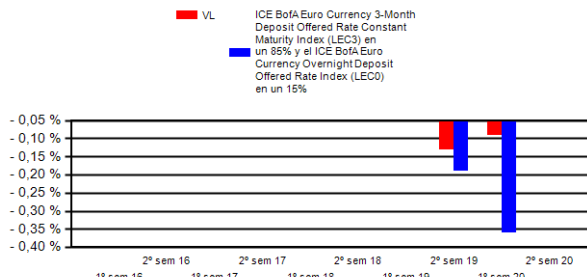
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

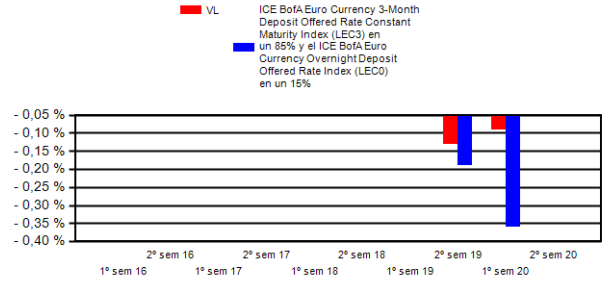
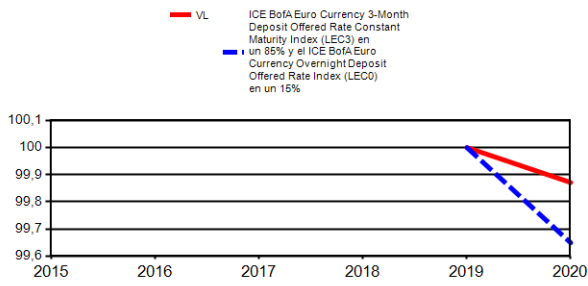
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR



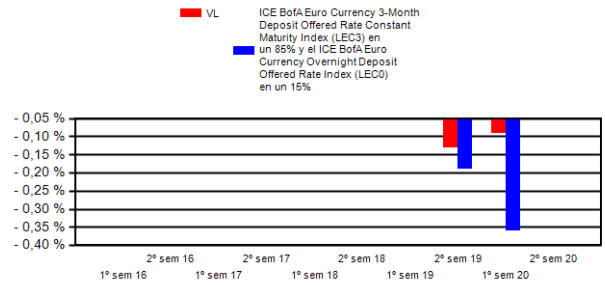
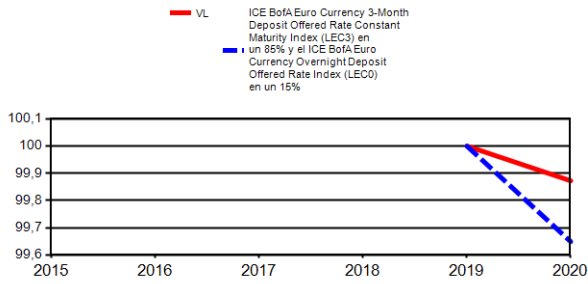
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



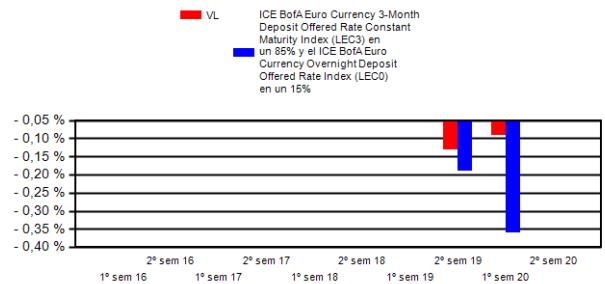
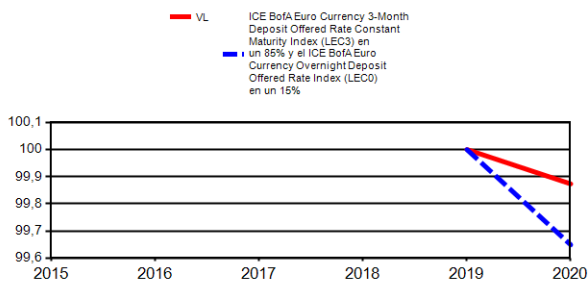
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS



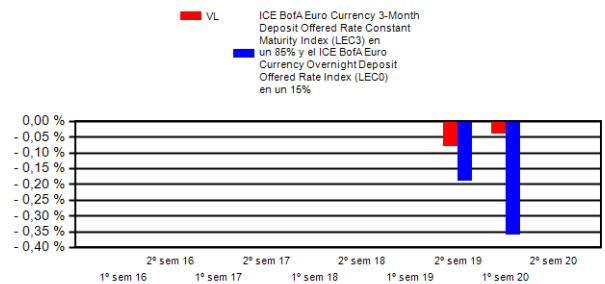
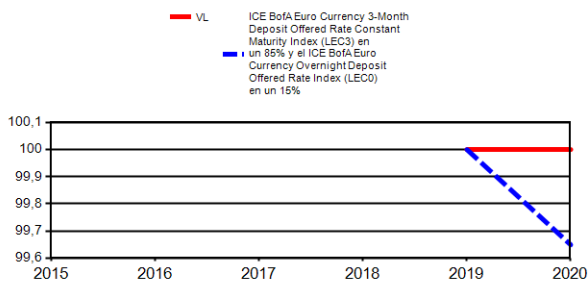
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM



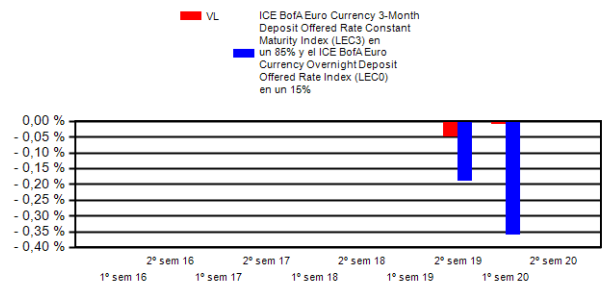
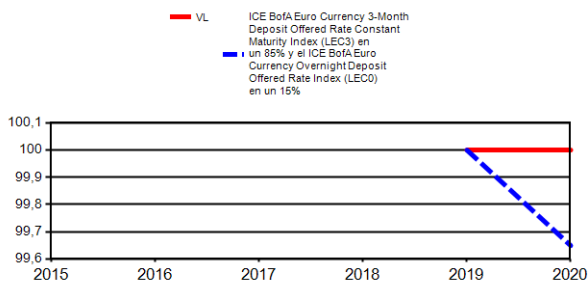
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA



2.2.2. Comparativa

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

Vocació inversora	Patrimoni gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Monetari	0	0	0,00
Monetari curt termini	0	0	0,00
Renda fixa euro	11.752.598	959.786	-0,29
Renda fixa internacional	1.333.051	327.822	5,04
Renda fixa mixta euro	3.064.407	89.301	-4,10
Renda fixa mixta internacional	43.037	501	-2,24
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	2.328.025	82.060	-7,52
Renda variable euro	282.706	40.068	-24,80
Renda variable internacional	9.576.077	1.358.621	-7,81
IIC de gestió passiva (I)	3.694.603	130.662	-2,18
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	1.733.286	287.209	-2,84
Global	5.497.129	160.958	-5,55
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.830.876	101.087	-0,07
Renda fixa euro curt termini	2.021.670	324.847	-0,90
IIC que replica un índex	315.081	5.345	-18,84
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
Total Fons	45.472.546	3.868.267	-3,52

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	3.462.617	89,86	3.315.663	89,71
* Cartera interior	243.817	6,33	481.024	13,02
* Cartera exterior	3.216.671	83,47	2.837.820	76,78
* Interessos cartera inversió	2.128	0,06	-3.181	-0,09
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	392.688	10,19	382.035	10,34
(+/-) RESTA	-1.457	-0,05	-1.867	-0,05
TOTAL PATRIMONI	3.853.848	100,00	3.695.831	100,00

Notes:

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

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	% sobre patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
	3.695.831	5.427.102	3.695.831	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	4,17	-39,88	4,17	-109,24
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,04	-0,09	-0,04	110.366.645,57
(+) Rendiments de gestió	0,08	0,02	0,08	249,49
+ Interessos	0,03	0,32	0,03	-90,30
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,01	-0,30	-0,01	-97,70
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,05	0,00	0,05	8.642,96
± Resultat en IIC (fets o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,12	-0,11	-0,12	-3,92
- Comissió de gestió	-0,10	-0,09	-0,10	-3,63
- Comissió de dipositarí	-0,01	-0,01	-0,01	-10,44
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	6,89
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-1,08
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-101,37
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	110.366.400,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	110.366.400,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	3.853.848	3.695.831	3.853.848	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

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

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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR			10.652	0,29
BONOS MADRID -.346 2020-04-30	EUR			5.810	0,16
Total deute públic cotitzat menys d'1 any				17.736	0,48
BONOS SABADELL .454 2021-04-08	EUR	14.345	0,37		
BONOS FADE .5 2020-12-17	EUR	5.066	0,13	5.067	0,14
BONOS FADE .031 2020-06-17	EUR	0	0,00	3.509	0,09
CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR	9.404	0,24	9.404	0,25
PAGARES SABADELL 2020-02-05	EUR			8.709	0,24
PAGARES ACS 2020-03-17	EUR			11.595	0,31
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		28.815	0,74	38.283	1,03
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		28.815	0,74	56.018	1,51
REPO TESORO PUBLICO -.48 2020-01-02	EUR			425.005	11,50
REPO TESORO PUBLICO -.47 2020-07-01	EUR	215.003	5,58		
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		215.003	5,58	425.005	11,50
TOTAL RENDA FIXA		243.817	6,32	481.024	13,01
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		243.817	6,32	481.024	13,01
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2020-04-15	EUR			6.235	0,17
BONOS ITALY 3.75 2021-03-01	EUR	20.709	0,54		
BONOS ITALY -.183 2020-12-15	EUR	24.636	0,64	125.387	3,39
BONOS ITALY -.358 2020-12-15	EUR	40.050	1,04		
BONOS ITALY .65 2020-11-01	EUR	60.208	1,56		
LETRAS ITALY 2020-03-30	EUR			130.843	3,54
LETRAS ITALY 2020-11-27	EUR	130.164	3,38	110.173	2,98
LETRAS ITALY 2021-06-29	EUR	25.015	0,65		
LETRAS ITALY 2020-05-14	EUR			63.210	1,71
LETRAS ITALY 2020-06-12	EUR	0	0,00	29.131	0,79
BONOS ITALY 2020-10-14	EUR	80.168	2,08	80.163	2,17
LETRAS ITALY 2020-12-14	EUR	170.384	4,42	170.322	4,61
LETRAS ITALY 2021-01-14	EUR	50.129	1,30		
LETRAS ITALY 2021-02-12	EUR	100.134	2,60		
LETRAS ITALY 2021-05-14	EUR	25.035	0,65		
BONOS PORTUGAL -.131 2020-11-19	EUR	4.253	0,11	1.352	0,04
BONOS PORTUGAL .00000001 2020-08-12	EUR	6.935	0,18		
BONOS PORTUGAL -.14257778 2020-11-30	EUR	11.970	0,31	517	0,01
BONOS ITALY 2020-06-08	EUR	0	0,00	13.363	0,36
BONOS ITALY 2020-06-15	EUR	0	0,00	94.704	2,56
BONOS ITALY -.397 2020-09-17	EUR	46.709	1,21	46.742	1,26
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		796.499	20,67	872.140	23,59
BONOS DAIMLER AG .875 2021-01-12	EUR	702	0,02		
BONOS DAIMLER CANADA -.266 2020-08-17	EUR	14.559	0,38	14.555	0,39
BONOS DAIMLERCHRYSLER -.258 2020-08-11	EUR	22.876	0,59		
BONOS HOCHTIEF AG 3.875 2020-03-20	EUR			10.907	0,30
BONOS SAP -.365 2020-09-10	EUR	16.495	0,43		
BONOS BADEN -.224 2020-07-20	EUR	8.757	0,23	8.741	0,24
BONOS BADEN -.297 2020-08-07	EUR	10.049	0,26		
BONOS BOUYGUES 4.25 2020-07-22	EUR	4.418	0,11		
BONOS COMPAGNIE FIN E 5 2021-05-24	EUR	18.833	0,49		
BONOS ENGIE SA 6.375 2021-01-18	EUR	7.340	0,19		
BONOS CREDIT AGRICOLE 4.5 2020-06-30	EUR	0	0,00	4.792	0,13
BONOS CREDIT AGRICOLE .00001 2020-02-02	EUR			488	0,01
BONOS ELECTRICITE DE 2.25 2021-04-27	EUR	17.984	0,47		
BONOS BANQUE POP CAIS .75 2020-01-22	EUR			606	0,02
BONOS CARREFOUR BANQU -.224 2020-07-20	EUR	17.312	0,45		
BONOS BANQUE POP CAIS -.353 2020-09-09	EUR	1.410	0,04		
BONOS RCI BANQUE SA -.318 2020-07-08	EUR	15.570	0,40	15.575	0,42
BONOS RCI BANQUE SA -.254 2020-07-13	EUR	17.885	0,46	18.086	0,49
BONOS BANQUE FED CRED -.192 2020-07-28	EUR	6.116	0,16	6.122	0,17
BONOS SOCIETE GENERAL -.352 2020-09-07	EUR	19.777	0,51	9.790	0,26
BONOS LVMH MOET HENNE -.246 2020-08-11	EUR	9.980	0,26		
BONOS MEDIABANCA SPA 4.5 2020-05-14	EUR			10.230	0,28
BONOS INTESA SANPAOLO -.28339394 2020-08-31	EUR	83.411	2,16	83.755	2,27
BONOS INTESA SANPAOLO .5 2020-02-03	EUR			8.193	0,22
BONOS MONTE PASCHI .75 2020-01-25	EUR			40.187	1,09
BONOS MONTE PASCHI .75 2020-03-15	EUR			34.148	0,92
BONOS CASSA DEPOSITI -.389 2020-09-21	EUR	17.579	0,46		
BONOS ANHEUSER-BUSCH 4 2021-06-02	EUR	7.500	0,19		
BONOS ANHEUSER SA/NV -.4 2020-03-17	EUR			1.712	0,05
BONOS KBC 1 2021-04-26	EUR	20.350	0,53		
BONOS ANHEUSER SA/NV 1.875 2020-01-20	EUR			5.908	0,16
BONOS GE CAPITAL EURO -.404 2020-02-17	EUR			55.832	1,51
BONOS GOLDMAN SACHS .221 2021-01-26	EUR	8.871	0,23		
BONOS ELECTRICITE DE 6.25 2021-01-25	EUR	6.296	0,16		
BONOS ROCHE HOLD INC 6.5 2021-03-04	EUR	3.705	0,10		
BONOS STATOIL ASA 5.625 2021-03-11	EUR	21.053	0,55		
BONOS VATTENFALL AB 6.25 2021-03-17	EUR	30.205	0,78		
BONOS GE CAPITAL EURO 5.375 2020-01-23	EUR			19.551	0,53
BONOS BAT INTL FINANCI 4.875 2021-02-24	EUR	32.022	0,83		
BONOS RABOBANK 4.125 2020-01-14	EUR			628	0,02
BONOS NAT AUSTRAL BNK 4.625 2020-02-10	EUR			2.070	0,06
BONOS LLOYDS TSB 6.5 2020-03-24	EUR			16.427	0,44
BONOS INTESA SANPAOLO 4.125 2020-04-14	EUR			7.665	0,21
BONOS BAT INTL FINANCI 4 2020-07-07	EUR	6.005	0,16	6.014	0,16

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS MACQUARIE BANK 6 2020-09-21	EUR	13.225	0,34	5.800	0,16
BONOS NORDBANKEN 4 2021-03-29	EUR	5.549	0,14		
BONOS BANQUE FED CREDI 4 2020-10-22	EUR	21.867	0,57	1.514	0,04
BONOS SUMITOMO MITSUI 4 2020-11-09	EUR	10.735	0,28		
BONOS RABOBANK 3.75 2020-11-09	EUR	2.035	0,05		
BONOS ORANGE SA 3.875 2021-01-14	EUR	10.281	0,27		
BONOS SOCIETE GENERAL 4.75 2021-03-02	EUR	20.840	0,54		
BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	2.103	0,05		
BONOS INTESA SANPAOLO 2.25 2020-01-22	EUR			11.467	0,31
BONOS TELEFONICA SAU 4.71 2020-01-20	EUR			5.450	0,15
BONOS AT&T 1.875 2020-12-04	EUR	3.471	0,09		
BONOS FRESENIUS AG-PF 2.875 2020-07-15	EUR	4.072	0,11		
BONOS ORIGEN EN FIN 2.5 2020-10-23	EUR	17.059	0,44		
BONOS REPSOL ITL 2.625 2020-05-28	EUR			3.803	0,10
BONOS GE CAPITAL EURO 2.25 2020-07-20	EUR			4.100	0,11
BONOS BANK OF AMERICA 2.5 2020-07-27	EUR	1.811	0,05		
BONOS GOLDMAN SACHS 2.625 2020-08-19	EUR	5.034	0,13		
BONOS GLENCORE FIN EU 3.375 2020-09-30	EUR	4.966	0,13	4.939	0,13
BONOS CRH FINLAND SER 2.75 2020-10-15	EUR	17.756	0,46		
BONOS COVENTRY BUILD 2.5 2020-11-18	EUR	6.087	0,16		
BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	27.683	0,72	212	0,01
BONOS IMPERIAL TOBACC 2.25 2021-02-26	EUR	26.205	0,68		
BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	4.593	0,12		
BONOS JEFFERIES & CO 2.375 2020-05-20	EUR			12.156	0,33
BONOS INTESA SANPAOLO 2 2021-06-18	EUR	13.791	0,36		
BONOS NOMURA EUROPE F 1.5 2021-05-12	EUR	12.904	0,33		
BONOS INTESA SANPAOLO 1.125 2020-01-14	EUR			8.056	0,22
BONOS GE CAPITAL EURO -41 2020-01-21	EUR			33.772	0,91
BONOS UNICREDIT SPA -404 2020-02-19	EUR			30.223	0,82
BONOS BSAN 2 2020-02-03	EUR			7.137	0,19
BONOS SANT CONS FINAN 9 2020-02-18	EUR			41.498	1,12
BONOS BSAN -4 2020-03-04	EUR			17.809	0,48
BONOS GLENCORE FIN EU 1.25 2021-03-17	EUR	32.872	0,85		
BONOS CARREFOUR BANQU -.398 2020-03-20	EUR			19.635	0,53
BONOS ACS 2.875 2020-04-01	EUR			35.348	0,96
BONOS BSKYBROADCASTING -.412 2020-01-02	EUR			28.889	0,78
BONOS FCA BANK SPA IR 1.375 2020-04-17	EUR			8.424	0,23
BONOS BHP BILLITON FI -404 2020-01-28	EUR			5.126	0,14
BONOS SKS OYJ 1 2020-05-06	EUR			5.062	0,14
BONOS GENERALELECTRIC -404 2020-02-28	EUR			2.021	0,05
BONOS GOLDMAN SACHS -4 2020-02-28	EUR			33.270	0,90
BONOS INTESA SANPAOLO 0 2020-06-15	EUR	0	0,00	50.227	1,36
BONOS SANT CONS FINAN 1.5 2020-11-12	EUR	13.211	0,34		
BONOS REPSOL ITL 2.125 2020-12-16	EUR	16.432	0,43	4.181	0,11
BONOS GENERAL MILLS -418 2020-01-15	EUR			4.751	0,13
BONOS BSAN 1.375 2021-03-03	EUR	4.049	0,11		
BONOS BRITISH TELECOM .625 2021-03-10	EUR	21.778	0,57		
BONOS FCA BANK SPA IR 1.25 2020-09-23	EUR	7.188	0,19	7.136	0,19
BONOS BARCLAYS 1.875 2021-03-23	EUR	1.013	0,03		
BONOS POST .375 2021-04-01	EUR	2.504	0,06		
BONOS LEASEPLAN CORP 1 2020-04-08	EUR			32.748	0,89
BONOS NAT AUSTRAL BNK -.224 2020-07-20	EUR	12.017	0,31		
BONOS SANT CONS FINAN 1 2021-05-26	EUR	806	0,02		
BONOS CITIGROUP -282 2020-08-24	EUR	18.509	0,48	16.520	0,45
BONOS LEASEPLAN CORP 1 2021-05-24	EUR	2.991	0,08		
BONOS BANQUE FED CREDI 2020-06-03	EUR	0	0,00	3.013	0,08
BONOS GOLDMAN SACHS -161 2020-07-27	EUR	33.938	0,88	5.891	0,16
BONOS TELEFONICA SAU .318 2020-10-17	EUR	3.218	0,08	2.219	0,06
BONOS SNAM SPA .0001 2020-10-25	EUR	17.193	0,45		
BONOS MORGANSTANLEY -161 2020-07-27	EUR	7.627	0,20		
BONOS MEDIOBANCA SPA .75 2020-02-17	EUR			8.127	0,22
BONOS SANTANDER UK PL -.245 2020-08-14	EUR	26.068	0,68	26.090	0,71
BONOS SCANIA CV AB -.355 2020-09-17	EUR	1.194	0,03	1.201	0,03
BONOS SANT CONS FINAN -.389 2020-09-21	EUR	3.400	0,09	3.400	0,09
BONOS SUMITOMO TRUST -.409 2020-09-25	EUR	14.079	0,37	14.089	0,38
BONOS ABBOTT IRELAND .0001 2020-09-27	EUR	28.455	0,74	3.505	0,09
BONOS ROYAL BK OF SCO -.402 2020-09-28	EUR	27.829	0,72	6.048	0,16
BONOS SPAREBANK 1 OES -.402 2020-09-28	EUR	5.011	0,13	5.011	0,14
BONOS SCOTTISHSOUTHER -.248 2020-07-16	EUR	11.617	0,30	11.616	0,31
BONOS ALLERGAN -.398 2020-02-17	EUR			47.039	1,27
BONOS ING BANK NV -.279 2020-08-26	EUR	0	0,00	19.587	0,53
BONOS ABN AMRO BANK -.325 2020-09-03	EUR	20.015	0,52		
BONOS HSBC -.33 2020-09-04	EUR	39.992	1,04	5.029	0,14
BONOS WESTPAC -.4 2020-03-04	EUR			8.462	0,23
BONOS BARC BK PLC .1 2020-07-25	EUR	11.561	0,30	11.593	0,31
BONOS ABN AMRO BANK -.22 2020-07-15	EUR	3.004	0,08		
BONOS SANT CONS FINAN -.224 2020-07-20	EUR	18.786	0,49	18.925	0,51
BONOS BMW FINANCE NV -.22 2020-07-15	EUR	29.243	0,76	29.303	0,79
BONOS BKOFNOVASCOTIA -.224 2020-07-20	EUR	9.912	0,26	9.928	0,27
BONOS ROYAL BANK -.402 2020-01-27	EUR			5.860	0,16
BONOS VOLVO TREASURY -.266 2020-08-10	EUR	19.012	0,49	19.077	0,52
BONOS COCACOLA -.352 2020-09-08	EUR	15.571	0,40	5.581	0,15
BONOS METRONIC GL H -.352 2020-09-07	EUR	8.865	0,23	8.897	0,24

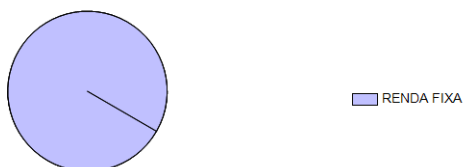
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS METRONIC GL H 00001 2021-03-07	EUR	19.956	0,52		
BONOS INTESA IRELAND -39424242 2020-09-28	EUR	14.527	0,38	14.506	0,39
BONOS VOLVO TREASURY -318 2020-07-08	EUR	11.572	0,30	11.617	0,31
BONOS ABB FINANCE -254 2020-07-12	EUR	19.510	0,51	9.520	0,26
BONOS FCA BANK SPA IR -248 2020-07-16	EUR	11.496	0,30	11.585	0,31
BONOS BMW FINANCE NV -503 2020-09-21	EUR	17.507	0,45	17.529	0,47
BONOS OMVAG -364 2020-09-11	EUR	8.702	0,23	8.731	0,24
BONOS NATIONALE-NEDER -364 2020-09-11	EUR	17.555	0,46	17.443	0,47
BONOS ROYAL BK OF SCO -372 2020-09-18	EUR	73.187	1,90	37.255	1,01
BONOS INTESA SANP B L -318 2020-07-08	EUR	17.500	0,45	17.522	0,47
BONOS ROYAL BK OF SCO -29 2020-09-01	EUR	45.008	1,17	41.337	1,12
BONOS VOLVO TREASURY -358 2020-09-14	EUR	9.922	0,26	9.979	0,27
BONOS GLAXOS CAPITAL -407 2020-09-23	EUR	26.598	0,69	16.638	0,45
BONOS INTESA SANP B L -39424242 2020-09-28	EUR	31.959	0,83		
BONOS SANT CONS FINAN -27983333 2020-08-20	EUR	19.969	0,52	15.030	0,41
BONOS SCANIA CV AB -365 2020-09-10	EUR	36.694	0,95	15.014	0,41
BONOS SIEMENS FINANCI -355 2020-09-17	EUR	25.198	0,65	25.270	0,68
BONOS SANT CONS FINAN -355 2020-09-17	EUR	19.958	0,52	20.051	0,54
BONOS VOLVO TREASURY -254 2020-07-10	EUR	8.947	0,23		
BONOS SANT CONS FINAN -254 2020-07-10	EUR	10.005	0,26		
BONOS BPI BILUX -261 2020-08-03	EUR	14.940	0,39		
BONOS ABBVIE INC 097 2020-08-17	EUR	46.970	1,22		
BONOS SANT CONS FINAN -279 2020-08-25	EUR	25.185	0,65		
BONOS BMW FINANCE NV -266 2020-08-18	EUR	19.957	0,52		
BONOS CREDIT SUISSE L -275 2020-08-27	EUR	23.704	0,62		
BONOS MACQUARIE BANK -325 2020-09-03	EUR	21.930	0,57		
BONOS CREDIT SUISSE L -266 2020-08-18	EUR	28.287	0,73		
BONOS BANK OF AMERICA -297 2020-08-07	EUR	17.325	0,45		
BONOS SOCIETE GENERALE -353 2020-07-01	EUR	33.300	0,86		
BONOS CREDIT AGRICULTURE -224 2020-07-20	EUR	14.661	0,38		
BONOS SCANIA CV AB -41 2020-01-20	EUR			15.655	0,42
BONOS INTESA SANPAOLO -224 2020-07-20	EUR	8.765	0,23		
BONOS LEASEPLAN CORP -261 2020-08-04	EUR	22.723	0,59		
BONOS GM FINL CO -258 2020-08-10	EUR	50.079	1,30	46.300	1,25
BONOS MEDIOBANCA SPA -262 2020-08-18	EUR	17.534	0,45		
BONOS BARC BK PLC -358 2020-09-15	EUR	5.021	0,13	5.022	0,14
BONOS SUMIT MITSU FIN -358 2020-09-14	EUR	623	0,02		
BONOS ROYAL BK OF SCO -395 2020-03-09	EUR			8.067	0,22
BONOS BAT CAPITAL COR -262 2020-08-17	EUR	43.838	1,14	19.930	0,54
BONOS NORDBANKEN ABP -402 2020-09-28	EUR	6.519	0,17		
BONOS BANK OF MONTREAL -402 2020-09-28	EUR	25.159	0,65		
BONOS FCA BANK SPA IR 25 2020-10-12	EUR	9.010	0,23	5.015	0,14
BONOS MORGANSTANLEY -258 2020-08-10	EUR	53.289	1,38		
BONOS COCA-COLA EUROPE -262 2020-08-17	EUR	16.780	0,44		
BONOS ALD INTERNATIONAL -275 2020-08-27	EUR	15.850	0,41	5.915	0,16
BONOS VOLVO TREASURY -417 2020-01-10	EUR			14.561	0,39
BONOS JP M CHASE NA -372 2020-09-18	EUR	11.721	0,30	11.739	0,32
BONOS FCA BANK SPA IR -39236364 2020-09-21	EUR	11.395	0,30	7.092	0,19
BONOS SCANIA CV AB -408 2020-01-23	EUR			8.742	0,24
BONOS LEASEPLAN CORP -161 2020-07-27	EUR	3.676	0,10		
BONOS NORDBANKEN ABP -297 2020-08-07	EUR	10.030	0,26		
BONOS ALD INTERNATIONAL -279 2020-08-26	EUR	33.018	0,86	33.226	0,90
BONOS SANTANDER UK PL -39612121 2020-02-27	EUR			8.753	0,24
BONOS ROYAL BK OF SCO -397 2020-03-02	EUR			66.467	1,80
BONOS SKS OYJ -352 2020-09-08	EUR	11.524	0,30	1.505	0,04
BONOS BMW FINANCE NV -393 2020-03-06	EUR			11.655	0,32
BONOS HSBC BANK PLC -393 2020-03-06	EUR			11.169	0,30
BONOS FCA BANK SPA IR -396 2020-03-16	EUR			17.561	0,48
BONOS MACQUARIE BANK -398 2020-03-23	EUR			20.514	0,56
BONOS NAT AUSTRAL BNK -399 2020-03-27	EUR			11.689	0,32
BONOS NATIONAL BK CAN -425 2020-01-06	EUR			14.611	0,40
BONOS INTESA SANP B L -418 2020-01-13	EUR			22.524	0,61
BONOS SUMITOMO MITSUI -416 2020-01-16	EUR			11.686	0,32
BONOS SCANIA CV AB -224 2020-07-20	EUR	4.202	0,11	4.205	0,11
BONOS TOYOTA MOTOR FI -404 2020-01-27	EUR			5.828	0,16
BONOS TECHNOLOGIES -399 2020-02-18	EUR			3.710	0,10
BONOS MORGANSTANLEY -259 2020-08-21	EUR	59.391	1,54	44.366	1,20
BONOS ALD INTERNATIONAL 2020-06-15	EUR	0	0,00	8.699	0,24
BONOS FIDELITY NAT -259 2020-08-21	EUR	20.817	0,54	6.561	0,18
BONOS TAKEDA -259 2020-08-21	EUR	22.816	0,59	20.876	0,56
BONOS ALD INTERNATIONAL -248 2020-07-16	EUR	1.686	0,04	703	0,02
BONOS SUMITOMO MITSUI -254 2020-07-13	EUR	11.673	0,30	11.674	0,32
BONOS TORONTO DOMINIO -418 2020-01-13	EUR			11.688	0,32
BONOS BKOFNOVASCOTIA -248 2020-07-16	EUR	5.838	0,15	5.836	0,16
BONOS NIBC BANK N.V -232 2020-07-30	EUR	17.516	0,45	17.520	0,47
BONOS SANT CONS FINAN -40175758 2020-02-08	EUR			11.626	0,31
BONOS SANT CONS FINAN -40175758 2020-02-08	EUR			11.629	0,31
BONOS AT&T -261 2020-08-03	EUR	53.755	1,39	23.775	0,64
BONOS VOLVO TREASURY -258 2020-08-10	EUR	5.809	0,15	5.813	0,16
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		2.420.172	62,82	1.965.680	53,21
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		3.216.671	83,49	2.837.820	76,80
TOTAL RENDA FIXA EXT		3.216.671	83,49	2.837.820	76,80
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		3.216.671	83,49	2.837.820	76,80
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		3.460.489	89,81	3.318.844	89,81

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

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

Distribució per tipus d'actiu



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa	0	
Total subjacent renda variable	0	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL DRETS	0	
Total subjacent renda fixa	0	
Total subjacent renda variable	0	
Total subjacent tipus de canvi	0	
Total altres subjacents	0	
TOTAL OBLIGACIONS	0	

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica les comissions de gestió del fons, amb entrada en vigor l'1 de gener del 2020, en aplicació del criteri següent:

Classe Estàndar: mínim (0,95%, màxim (0,225%, EURIBOR 6M + 0,225%))
 Classe Plus: mínim (0,675%, màxim (0,225%, EURIBOR 6M + 0,225%))
 Classe Premium: mínim (0,44%, màxim (0,225%, EURIBOR 6M + 0,225%)).

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

Classe Estàndar: mínim (0,95%, màxim (0,225%, -0,110%)) = 0,225%
 Classe Plus: mínim (0,675%, màxim (0,225%, -0,110%)) = 0,225%
 Classe Premium: mínim (0,44%, màxim (0,225%, -0,110%)) = 0,225%

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

d.2) L'import total de les vendes en el període és 5.621.440,90 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
 e) L'import total de les adquisicions en el període és 28.137.191,66 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
 f) L'import total de les adquisicions en el període és 45.170.001.034,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 6,48 %.
 h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 392,78 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.
 El fons ha fet una part important de les vendes de la cartera en aquest període a través de l'operació de reestructuració descrita en el fet rellevant remès a la CNMV el 13/06/2019 que es va recollir en l'Informe Semestral del primer semestre del 2019. Com a conseqüència d'aquest fet el fons ha realitzat transaccions amb altres fons gestionats per CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC SAU. Aquestes transaccions no han tingut impacte en mercat, s'han realitzat a preus neutres i no han suposat cap cost per als participis.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

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

El primer semestre del 2020 ha estat marcat dramàticament per l'emergència sanitària global provocada per la Covid-19 i les seves conseqüències en l'àmbit econòmic i en els mercats financers. Durant el semestre els mercats financers han viscut un entorn d'elevada volatilitat i han registrat caigudes i recuperacions històriques en termes de contundència i velocitat.

L'exercici 2020 va començar amb el vent a favor de l'acord comercial entre els Estats Units i la Xina, el suport de la política monetària dels bancs centrals i una millora de les dades econòmiques que ha frenat la desacceleració econòmica global que s'arrossegava des del 2018. En aquest entorn, els actius de risc han arrencat amb pujades en els mercats de renda variable i contracció dels diferencials crediticis.

Durant la segona meitat de febrer, però, la Covid-19 va prendre una dimensió global i va deixar de ser una qüestió circumscribida a la regió Àsia - el Pacífic. Per resoldre la urgència sanitària i el col·lapse dels sistemes sanitaris, es van prendre contundents mesures centrades, en la majoria dels casos, en un estricte confinament de la població a casa. Aquestes mesures van provocar una paralització econòmica i van arrossegant la major part de les economies cap a un entorn de recessió. Al llarg del segon trimestre, el control en la propagació del virus ha permès un procés gradual i desigual de reobertura de les economies.

La reacció de les autoritats monetàries i governamentals ha estat contundent. S'han implementat diverses mesures per garantir el funcionament del sistema financer i, a més, evitar que empreses solvents facin fallida a conseqüència d'aquest entorn. El Banc Central Europeu ha anunciat mesures d'expansió quantitativa específiques per combatre els efectes sobre el mercat de la pandèmia. En el programa de compra d'emergència pandèmica (PEPP) acumula 1.350 milions d'euros per facilitar la circulació del diner en el mercat de capitals. Per afavorir el crèdit s'ha anunciat un nou TLTRO (targeted longer-term refinancing operations), amb l'objectiu de facilitar l'accés a la liquiditat als sectors de l'economia més afectats pel virus. D'altra banda, la Fed ha abaixat els tipus d'interès fins a prop de 0% i ha establert programes específics per facilitar el crèdit i el finançament de les empreses i famílies, amb el mateix objectiu que el sistema financer continuï funcionant correctament.

Els governs han implementat mesures fiscals amb diversos enfocaments i abastos. La realitat de les estructures econòmiques ha dibuixat els baixos dels ajuts fiscals; en línies generals, a Europa les mesures han protegit el nivell d'ocupació gràcies als ajuts a les empreses, mentre que als EUA l'esforç s'ha adreçat, en una mesura més gran, a les famílies i facilitats per a la recontractació per les empreses. El Senat dels EUA ha aprovat paquets d'estímul que inclouen des de pagament directe a lars fins a préstecs flexibles per a companyies petites. A Europa, a banda de les mesures concretes de cada Govern, al maig la Comissió Europea va proposar el fons de recuperació europeu, per discutir-lo, al llarg del tercer trimestre, al Consell Europeu i l'Eurocambra. Un ambició pla de 750.000 milions d'euros planquejats contra el suport del pressupost europeu i que, en principi, tindrà un component principal de préstecs i un altre de més petit de subsidis per combatre els efectes del virus.

A més del singular episodi de la Covid-19, hi ha hagut altres esdeveniments geopolítics, com ara la crisi energètica que ha enfonsat els preus del cru, la manca de concreció del Brexit, la tensió entre els EUA i l'Iran, l'inici del procés electoral americà i la tensió comercial entre els EUA i els seus socis comercials. Sens dubte, en un entorn de normalitat, sense l'impacte del coronavirus, haurien tingut un impacte més gran en els mercats financers que no el que han tingut.

En l'entorn econòmic, la recessió global de l'economia és la més contundent des de la Segona Guerra Mundial i, sens dubte, la més sincronitzada entre les àrees geogràfiques. S'han publicat les dades del primer trimestre, amb caigudes de -1,3% als EUA o de -3,2% a la Unió Europea. Ha estat molt significativa la publicació de les dades de desocupació als EUA, en què s'ha destruït tota l'ocupació que s'havia creat des del 2009 i a l'abril es va arribar a una taxa d'atur de 14%. Posteriorment s'ha anat recuperant fins a 11%, en el registre de juny. Aquesta dada contrasta amb el moviment a l'eurozona, en què la taxa de desocupació ha repuntat en una mesura molt més petita. Arran de la caiguda de la demanda, de l'energia i matèries primeres industrials, la inflació ha caigut a totes les àrees geogràfiques i al juny s'ha recuperat lleugerament.

Els mercats s'han enfrontat a una crisi sanitària, una crisi de liquiditat i una crisi energètica. A mesura que els casos d'infecció del virus s'enfilaven a Occident i les economies es tancaven, es registraven caigudes històriques en velocitat. Malgrat això, la decidida acció fiscal, la contundent ampliació dels balanços dels bancs centrals, per mitjà de les mesures de política monetària, l'estructura de mercat i la recuperació gradual dels indicadors d'activitat han provocat una pujada generalitzada dels actius de risc durant el segon trimestre.

La renda fixa sobirana de més qualitat ha servit com a actiu refugi en la crisi, i han caigut les rendibilitats tant als EUA com en el tipus base europeu, el bo alemany. L'acció dels bancs centrals i la incertesa econòmica han comportat un aplanament de la corba. D'altra banda, els contagis han impactat especialment en el risc perifèric, sobretot en les economies amb equilibris pressupostaris més fràgils, que ha remès parcialment davant l'anunci de les mesures europees monetàries i fiscals, especialment la proposta del fons de recuperació. Els principals índexs sobirans han acabat el semestre en positiu. Respecte del deute sobirà, el crèdit acaba el semestre amb un resultat negatiu, després de sofrir especialment al març, amb un entorn complicat de liquiditat, i de recuperar parcialment en el segon trimestre gràcies al suport dels bancs centrals i una millora de l'entorn. Els actius de més mala qualitat creditícia han sofert en una grau més elevat la caiguda de la liquiditat i l'ampliació dels diferencials. La renda fixa emergent tanca amb lleugeres pèrdues, especialment afavorida per la millora de les condicions financeres.

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

El fons ha tingut entrades netes en el semestre, tot i que els trimestres han estat diferents; en el primer trimestre fortes hi va haver entrades coincidint amb l'inici de la crisi i en el segon, sortides quan han millorat les expectatives dels actius de risc.

S'abaixa la ponderació dels actius de govern al voltant de 5% per les baixes rendibilitats que es poden obtenir, la qual cosa no fa atractiva la reinversió dels venciments. Augment significatiu del crèdit, una mica més de 12%, amb compres fortes coincidint amb l'augment dels diferencials per la crisi. Compres centrades en noms de primer nivell i en emissions grans procurant no acumular imports grans en una emissió, perquè la ràtio de liquiditat del fons no es vegi afectat. Baixada de les posicions de liquiditat fins a la zona permesa pel reglament del fons.

Per al futur seguirem polítiques semblants a les actuals amb l'objectiu de cercar emissions amb rendibilitats per sobre del repo a dia. Considerem que el crèdit curt continua tenint valor per no haver arribat als nivells abans de la crisi.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex ICE Bank of America Euro Currency 3 Month Deposit Offered Constant Maturity Index (LEC3) en 85% i l'ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en 15% solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la LIC.

El patrimoni ha augmentat 1,81% en la classe Estàndar, 9,44% en la classe Plus, 18,47% en la classe Cartera i 25,1% en la classe Platinum, mentre que ha disminuït 2,38% en la classe Premium i 40,7% en la classe Institucional. El nombre de participis ha augmentat 3,38 en la classe Plus, 6,67% en la classe Platinum, mentre que ha disminuït 3,41 en la classe Estàndar, 0,16% en la classe Premium, 11,15% en la classe Cartera i 11,43% en la classe Institucional.

Les despeses del fons han estat 0,13% en les classes Estàndar, Platinum, Plus i Premium, 0,08% en la classe Institucional i 0,05% en la classe Cartera.

La rendibilitat neta durant el període de les classes ha estat -0,09% en les classes Estàndar, Plus, Premium i Platinum, -0,04% en la classe Institucional i -0,01% en la classe Cartera.

El fons ha tingut una rendibilitat superior a la del seu índex de referència durant el període (-0,18%).

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

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

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

S'abaixa la ponderació dels actius de govern al voltant de 5% per les baixes rendibilitats que es poden obtenir, la qual cosa no fa atractiva la reinversió dels venciments.

Augment significatiu del crèdit, una mica més de 12%, amb compres fortes coincidint amb l'augment dels diferencials per la crisi, fet que ha contribuït positivament al comportament del fons. Compres centrades en noms de primer nivell i en emissions grans procurant no acumular imports grans en una emissió, perquè la ràtio de liquiditat del fons no es vegi afectat. Baixada de les posicions de liquiditat fins a la zona permesa pel reglament del fons. En concret destaquem els bons de Société Générale 4/22 i de Goldman Sachs FRN 7/21 en la contribució a la rendibilitat del fons durant el període. Amb aportació negativa destaquem Intesa FRN 4/22 i GM FRN 3/22.

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

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

Les operacions en derivats han estat molt puntuals i bàsicament com a cobertura de la durada del fons. Amb un palanquejament mitjà de 0,39%.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència (30/6/2020) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,77 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables als fons d'inversió) a preus de mercat de 0,17%. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent perquè ha estat afectada, en primer lloc, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència dels possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors.

La remuneració mitjana de la liquiditat de la cartera del fons ha estat -0,45%.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat de les classes del fons ha estat 0,33%, superior a la del seu índex de referència, que ha estat 0,14%.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PRO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONDS.

El segon semestre estarà sensiblement marcat pels possibles rebrots del virus i la capacitat per controlar-lo mitjançant confinaments selectius a fi d'evitar un nou tancament global de l'economia. En el nostre escenari central, una preparació i una conscienciació més grans de la societat, juntament amb més eficiència de les mesures sanitàries, han de permetre als governs gestionar els rebrots d'una manera més eficient i evitar episodis semblants als que es van viure en el primer semestre. En aquest entorn, també amb el suport de la millora en els avenços en el tractament de la Covid-19, l'activitat continuarà emetent senyals de recuperació. D'altra banda, les eleccions als EUA augmentaran el "soroll" polític, fet que és un altre focus de volatilitat en el mercat. Així mateix, esperem que s'incrementarà la retòrica sobre la tensió amb la Xina, tot i que les accions aniran molt vinculades al procés electoral. Finalment, en el nostre escenari central es manté el suport dels bancs centrals al llarg del semestre.

En aquest escenari central, la renda variable tindrà el suport de l'estímul fiscal i monetari. Els beneficis empresarials hauran d'emetre senyals de començar el camí d'una normalització en el segon semestre, que ha de permetre una relaxació de les exigents valoracions actuals. La consolidació del creixement hauria d'anar acompanyada d'una rotació sectorial. L'entorn, però, manté una elevada incertesa i continuarà sent volàtil.

L'escenari continua sent propici per a la recuperació del crèdit; una combinació de tipus d'interessos baixos, programes de compra d'actius dels bancs centrals, condicions financeres encara relaxades i emissors que enforteixen els seus balanços (menys repartiment dels seus resultats). Tenint en compte aquests factors, esperem una millora del comportament del crèdit no financer. Si es consolida l'escenari de creixement, les corbes de tipus haurien de guanyar gradualment una mica de pendent i impactar en els bons sobirans. Finalment, el fons de recuperació europeu pot esdevenir una fita rellevant i establir un sòl en el risc perifèric. Segons el seu desenllaç, esperem una millora del comportament relatiu del deute perifèric.

La incertesa de l'entorn dona més fragilitat del que és normal a l'escenari central descrit i caldrà anar monitorant el desenvolupament dels factors que s'han esmentat. Per al futur seguirem polítiques semblants a les actuals amb l'objectiu de cercar emissions amb rendibilitats per sobre del repo a dia. Considerem que el crèdit curt continua tenint valor per no haver arribat als nivells abans de la crisi.

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

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

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

1) Dades globals:

a) Import dels valors i matèries primeres en préstec.

N/A.

b) Import en actius compromesos de tipus OFV:

En la data de la fi de període hi ha adquisicions temporals d'actius per import de 215.002.542,95 euros, que representa 6,21% sobre els actius gestionats per la IIC.

2) Dades relatives a la concentració:

a) Emissor de la garantia real de les OFV que s'han fet:

Tresor públic.

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

CAIXABANK, SA.

3) Dades de transacció agregades corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran de manera separada d'acord amb les categories següents:

a) Tipus i qualitat de la garantia:

N/A.

b) Venciment de la garantia:

N/A.

c) Moneda de la garantia:

N/A.

d) Venciment de les OFV:

Entre un dia i una setmana.

e) País en què s'hagin establert les contraparts:

Espanya.

f) Liquidació i compensació:

Entitat de contrapartida central.

4) Dades sobre reutilització de les garanties:

a) Tant per cent de la garantia real rebuda que es reutilitza:

N/A.

b) Rendiment per la institució d'inversió col·lectiva de la reinversió de la garantia en efectiu:

N/A.

5) Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:

N/A.

6) Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:

N/A.

7) Dades sobre el rendiment i cost:

N/A.