

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe 3r trimestre 2021

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 (LE3) 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	0,03	0,19	0,37	0,39
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,41	-0,41	-0,40	-0,46

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	219.230.230,5	228.793.830,84	Període	1.682.914	7,6765	Comissió de gestió	0,06	0,17	Patrimoni
	3		2020	1.998.894	7,7065	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Nº de partícips	76.073	78.797	2019	2.040.589	7,7088	Comissió de gestió total	0,06	0,17	Mixta
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	1.776.438	7,7094	Comissió de dipositari	0,01	0,02	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	78.968.828,76	83.550.276,47	Període	611.731	7,7465	Comissió de gestió	0,06	0,17	Patrimoni
Nº de partícips	4.788	5.081	2020	824.625	7,7768	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	721.204	7,7791	Comissió de gestió total	0,06	0,17	Mixta
			2018	714.769	7,7797	Comissió de dipositari	0,01	0,02	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	31.856.531,81	32.960.851,39	Període	248.731	7,8078	Comissió de gestió	0,06	0,17	Patrimoni
Nº de partícips	634	651	2020	243.415	7,8384	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	213.725	7,8407	Comissió de gestió total	0,06	0,17	Mixta
			2018	227.294	7,8413	Comissió de dipositari	0,01	0,02	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	32.327.771,85	36.412.639,52	Període	254.476	7,8718	Comissió de gestió	0,06	0,17	Patrimoni
Nº de partícips	181	199	2020	219.414	7,9026	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	109.455	7,9050	Comissió de gestió total	0,06	0,17	Mixta
			2018	134.742	7,9056	Comissió de dipositari	0,01	0,02	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	40.248.870,28	37.568.168,43	Període	318.875	7,9226	Comissió de gestió	0,03	0,09	Patrimoni
Nº de partícips	47	46	2020	341.414	7,9477	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	138.862	7,9421	Comissió de gestió total	0,03	0,09	Mixta
			2018	79.267	7,9348	Comissió de dipositaris	0,01	0,02	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	105.972.429,5	94.146.798,96	Període	828.752	7,8204	Comissió de gestió	0,02	0,06	Patrimoni
	9		2020	669.749	7,8423	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Nº de partícips	3.691	3.582	2019	471.995	7,8328	Comissió de gestió total	0,02	0,06	Mixta
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	1.149.159	7,8211	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			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,39	-0,13	-0,11	-0,15	-0,04	-0,03			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,01	08-07-21	-0,01	14-01-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,00	05-07-21	0,01	01-03-21				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,39	-0,13	-0,11	-0,15	-0,04	-0,03			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,01	08-07-21	-0,01	14-01-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,00	05-07-21	0,00	01-03-21				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,39	-0,14	-0,11	-0,15	-0,04	-0,03			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,01	08-07-21	-0,01	14-01-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,00	05-07-21	0,01	01-03-21				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,39	-0,13	-0,11	-0,15	-0,04	-0,03			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,01	08-07-21	-0,01	14-01-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,00	05-07-21	0,01	01-03-21				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,32	-0,11	-0,08	-0,12	-0,02	0,07			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,01	08-07-21	-0,01	14-01-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,00	05-07-21	0,01	01-03-21				--

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,28	-0,10	-0,07	-0,11	-0,01	0,12			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,01	08-07-21	-0,01	14-01-21				--
Rendibilitat màxima (%)		0,00	05-07-21	0,01	01-03-21				--

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19			
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43			
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%	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,10			

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	0,05	0,04	0,04	0,06	0,06	0,23			
VaR històric **	0,34	0,34	0,35	0,36	0,37	0,37			

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	0,05	0,04	0,04	0,06	0,05	0,23			
VaR històric **	0,34	0,34	0,35	0,36	0,37	0,37			

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	0,05	0,04	0,04	0,06	0,05	0,23			
VaR històric **	0,34	0,34	0,35	0,36	0,37	0,37			

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	0,05	0,04	0,04	0,06	0,06	0,23			
VaR històric **	0,34	0,34	0,35	0,36	0,37	0,37			

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	0,05	0,04	0,04	0,06	0,06	0,23			
VaR històric **	0,33	0,33	0,34	0,35	0,36	0,36			

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	0,05	0,04	0,04	0,06	0,05	0,23			
VaR històric **	0,33	0,33	0,34	0,35	0,36	0,36			

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

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

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

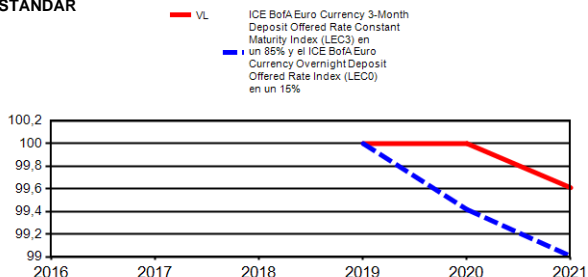
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	0,19	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26
CLASE PLUS	0,19	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26
CLASE PREMIUM	0,19	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26
CLASE PLATINUM	0,19	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26
C INSTITUCIONAL	0,12	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	0,16
CLASE CARTERA	0,08	0,03	0,03	0,03	0,03	0,11	0,10	0,10	0,16

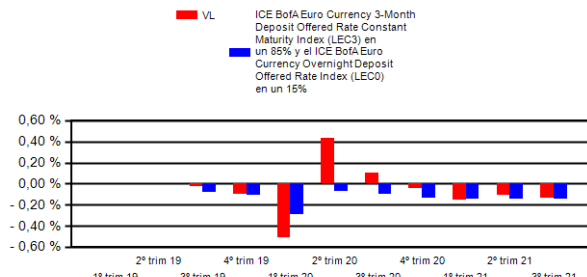
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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

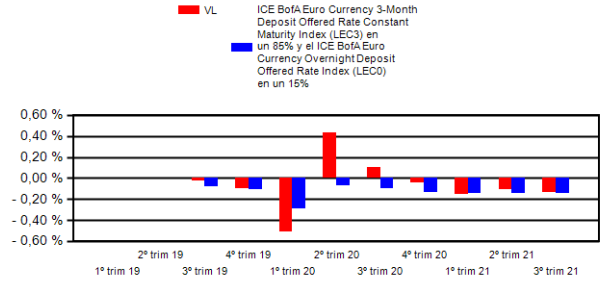
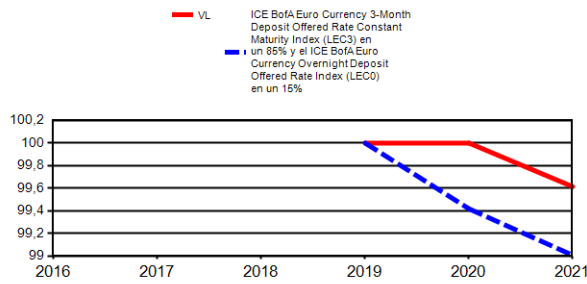
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR



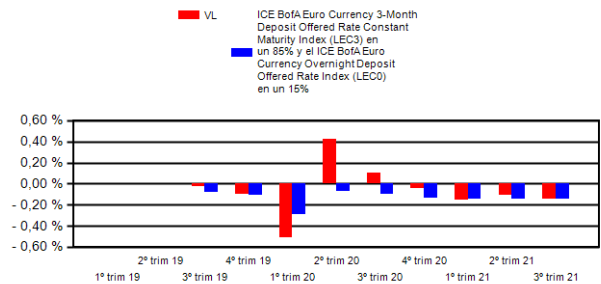
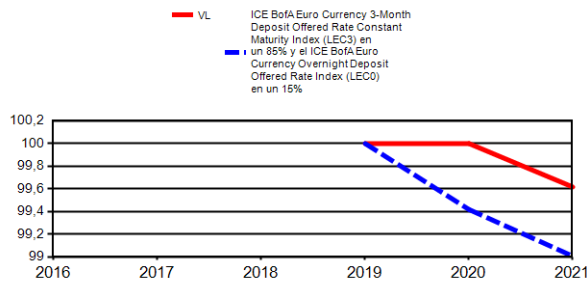
Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



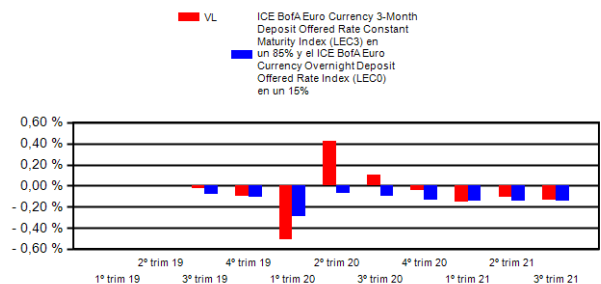
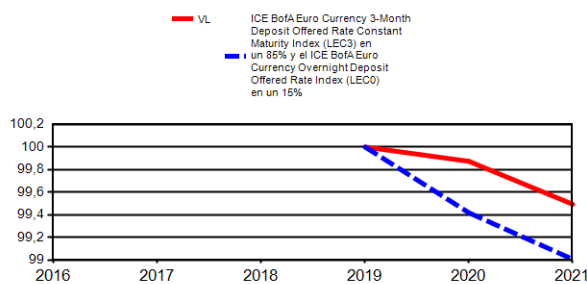
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS



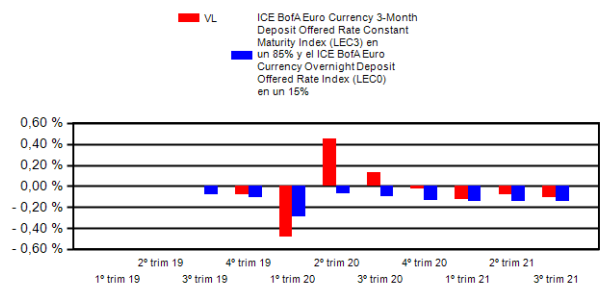
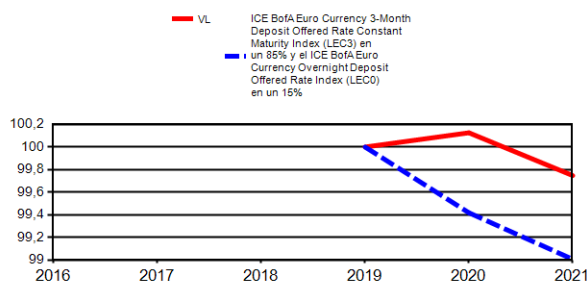
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM



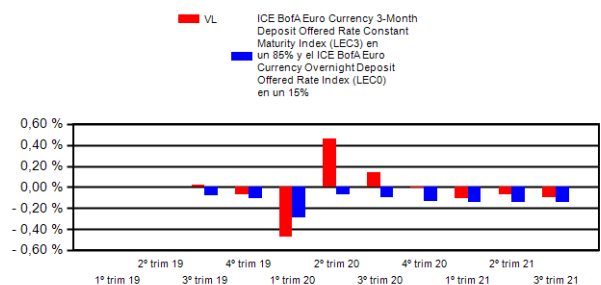
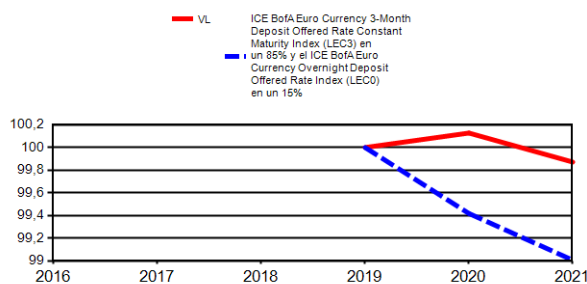
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM



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.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renda fixa internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renda fixa mixta euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renda fixa mixta internacional	66.109	550	0,44
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renda variable euro	512.414	192.662	-0,04
Renda variable internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestió passiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
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	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
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	3.979.185	86.888	-0,12
Renda fixa euro curt termini	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índex	376.838	5.025	0,62
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
Total Fons	56.320.056	4.801.029	0,30

*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	3.560.518	90,24	3.610.019	90,56
* Cartera interior	402.005	10,19	260.005	6,52
* Cartera exterior	3.160.765	80,11	3.350.549	84,05
* Interessos cartera inversió	-2.252	-0,06	-534	-0,01
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	386.323	9,79	378.023	9,48
(+/-) RESTA	-1.361	-0,03	-1.584	-0,04
TOTAL PATRIMONI	3.945.480	100,00	3.986.458	100,00

Notes:

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

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	3.986.458	4.288.419	4.297.511	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-0,90	-7,20	-8,17	-87,92
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,13	-0,10	-0,37	51,09
(+) Rendiments de gestió	-0,07	-0,04	-0,20	55,71
+ Interessos	-0,05	0,01	0,00	-416,84
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,02	-0,05	-0,18	-66,83
± 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)	-0,01	0,00	-0,02	48,08
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,06	-0,06	-0,17	-4,62
- Comissió de gestió	-0,05	-0,05	-0,14	-5,03
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,02	-3,39
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	3,07
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	4,19
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	210,75
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	3.945.480	3.986.458	3.945.480	

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	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
REPO TESORO PUBLICO -.515 2021-07-01	EUR			260.005	6,52
REPO TESORO PUBLICO -.625 2021-10-01	EUR	402.005	10,19		

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		402.005	10,19	260.005	6,52
TOTAL RENDA FIXA		402.005	10,19	260.005	6,52
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		402.005	10,19	260.005	6,52
BONOS ITALY -.521 2021-12-15	EUR	40.192	1,02	40.217	1,01
BONOS ITALY 1.35 2022-04-15	EUR	50.972	1,29	50.975	1,28
BONOS ITALY 1 2022-07-15	EUR	50.718	1,29		
LETRAS ITALY 2021-11-29	EUR	55.254	1,40	55.272	1,39
BONOS ITALY 2022-05-30	EUR	100.460	2,55	100.454	2,52
LETRAS ITALY 2021-10-14	EUR			50.225	1,26
LETRAS ITALY 2021-12-14	EUR	150.729	3,82	150.752	3,78
LETRAS ITALY 2022-01-14	EUR	40.186	1,02	80.395	2,02
LETRAS ITALY 2021-10-29	EUR	50.123	1,27	50.132	1,26
BONOS ITALY 2021-11-30	EUR	150.385	3,81	150.391	3,77
LETRAS ITALY 2022-09-14	EUR	40.203	1,02		
BONOS PORTUGAL 0 2021-08-12	EUR			7.406	0,19
BONOS PORTUGAL 0 2021-11-30	EUR	12.636	0,32	12.644	0,32
BONOS PORTUGAL 0 2021-10-12	EUR	3.855	0,10	3.847	0,10
BONOS PORTUGAL -.524 2022-02-02	EUR	7.383	0,19	7.379	0,19
BONOS PORTUGAL 0 2021-12-05	EUR	2.915	0,07	2.918	0,07
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		756.012	19,17	763.007	19,16
BONOS LEASEPLAN CORP .75 2022-10-03	EUR	8.998	0,23		
BONOS UNICREDIT LEAS .502 2022-10-18	EUR	3.825	0,10		
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		12.823	0,33		
BONOS NATIXIS .018 2021-12-15	EUR	9.195	0,23	8.048	0,20
BONOS RCI BANQUE SA .125 2022-06-08	EUR	31.512	0,80	31.504	0,79
BONOS RCI BANQUE SA .625 2021-11-10	EUR			28.723	0,72
BONOS RCI BANQUE SA .75 2022-01-12	EUR	18.228	0,46	18.236	0,46
BONOS BANQUE POP CAIS .543 2021-12-09	EUR	1.399	0,04	1.404	0,04
BONOS RCI BANQUE SA .544 2021-12-14	EUR	49.173	1,25	49.275	1,24
BONOS RCI BANQUE SA .546 2021-10-12	EUR	45.319	1,15	35.191	0,88
BONOS SOCIETE GENERAL .551 2021-12-06	EUR	28.213	0,72	28.200	0,71
BONOS BANQUE POP CAIS .546 2021-12-23	EUR	13.710	0,35	13.701	0,34
BONOS CARREFOUR BANQU .544 2021-12-15	EUR	16.662	0,42	16.664	0,42
BONOS SOCIETE GENERAL .545 2021-09-06	EUR	0	0,00	19.687	0,49
BONOS CARREFOUR BANQU .543 2021-12-13	EUR	201	0,01		
BONOS LVMH MOET HENNE .543 2021-11-11	EUR	9.950	0,25	9.974	0,25
BONOS INTESA SANPAOLO .125 2022-07-31	EUR	1.418	0,04		
BONOS CASSA DEPOSITI .545 2021-12-20	EUR	92.047	2,33	92.098	2,31
BONOS UBS GROUP AG .545 2021-12-20	EUR	0	0,00	9.764	0,24
BONOS DAIMLERCHRYSLER .543 2021-11-11	EUR	23.937	0,61	24.017	0,60
BONOS VONOVIA SE .545 2021-12-22	EUR	4.831	0,12	4.828	0,12
BONOS DAIMLER CANADA .543 2021-12-13	EUR	33.251	0,84	33.266	0,83
BONOS BADEN .54 2021-11-08	EUR	10.078	0,26	10.077	0,25
BONOS NYKREDIT .75 2021-07-14	EUR			5.035	0,13
BONOS NYKREDIT .548 2021-12-02	EUR	2.004	0,05	2.006	0,05
BONOS INTESA SANPAOLO .5 2022-03-17	EUR	36.230	0,92	32.353	0,81
BONOS UNICREDIT SPA .543 2021-09-30	EUR	52.698	1,34	32.581	0,82
BONOS CASSA DEPOSITI .517 2022-01-26	EUR	6.413	0,16	6.412	0,16
BONOS CASSA DEPOSITI .518 2022-03-09	EUR	22.459	0,57	22.456	0,56
BONOS UBI BANCA SPCA .155 2021-09-28	EUR			7.742	0,19
BONOS UBI BANCA SPCA .2 2021-12-31	EUR	12.643	0,32	10.931	0,27
BONOS UBI BANCA SPCA .18 2022-01-31	EUR	19.946	0,51	15.627	0,39
BONOS INTESA SANPAOLO .16 2022-03-29	EUR	4.308	0,11	1.420	0,04
BONOS SCANIA CV AB .541 2021-12-10	EUR	36.882	0,93	36.938	0,93
BONOS SIEMENS FINANCI .543 2021-12-17	EUR	25.280	0,64	25.282	0,63
BONOS SANT CONS FINAN .543 2021-12-17	EUR	20.065	0,51	20.079	0,50
BONOS VOLVO TREASURY .546 2021-10-11	EUR	9.068	0,23	9.070	0,23
BONOS SANT CONS FINAN .543 2021-07-09	EUR			10.033	0,25
BONOS GOLDMAN SACHS .548 2021-10-21	EUR	63.038	1,60	63.003	1,58
BONOS BPI BILUX .543 2021-11-04	EUR	25.055	0,64	25.070	0,63
BONOS SANT CONS FINAN .549 2021-11-25	EUR	25.467	0,65	25.479	0,64
BONOS COCA-COLA EUROP .553 2021-11-16	EUR	16.738	0,42	16.767	0,42
BONOS NORDBANKEN AB .54 2021-11-08	EUR	9.972	0,25	9.993	0,25
BONOS ACEA .54 2021-11-08	EUR	5.724	0,15	5.724	0,14
BONOS NATWEST MARKETS .625 2022-03-02	EUR	5.048	0,13	5.049	0,13
BONOS BBVA .543 2021-12-09	EUR	14.725	0,37	14.716	0,37
BONOS GM FINL CO .543 2021-12-27	EUR	46.118	1,17	46.124	1,16
BONOS BAYER CAPITAL C .543 2021-12-27	EUR	23.676	0,60	23.681	0,59
BONOS TAKEDA .55 2021-11-22	EUR	34.535	0,88	34.526	0,87
BONOS SANTANDER BANK .75 2021-09-20	EUR	0	0,00	16.442	0,41
BONOS ALD INTERNATIONAL .538 2021-07-16	EUR			11.017	0,28
BONOS AMADEUS HOLDING .545 2021-12-20	EUR	8.108	0,21	8.107	0,20
BONOS FCA BANK SPA IR 1 2022-02-21	EUR	35.238	0,89	35.246	0,88
BONOS NATWEST MARKETS 2021-09-27	EUR	0	0,00	40.626	1,02
BONOS SPAREBANK 1 OES 2021-09-27	EUR	0	0,00	5.008	0,13
BONOS ABN AMRO BANK .55 2021-12-03	EUR	19.840	0,50	19.897	0,50
BONOS SYDBANK A/S .125 2022-02-04	EUR	29.248	0,74	29.248	0,73
BONOS FCA BANK SPA IR 1.25 2022-06-21	EUR	32.293	0,82	32.283	0,81
BONOS LEASEPLAN CORP 1 2022-02-25	EUR	29.905	0,76	29.912	0,75
BONOS PSA BANQUE .5 2022-04-12	EUR	14.169	0,36	14.171	0,36
BONOS UBI BANCA SPCA 1 2022-07-22	EUR	10.046	0,25	10.035	0,25
BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR	21.250	0,54		

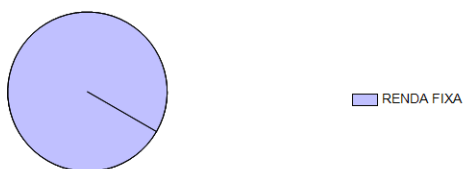
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS VOLVO TREASURY 2021-09-13	EUR	0	0,00	12.982	0,33
BONOS GLAXOS CAPITAL 2021-09-23	EUR	0	0,00	26.609	0,67
BONOS INTESA SANP B L 2021-09-26	EUR	0	0,00	55.057	1,38
BONOS INTESA SANPAOLO -543 2021-10-14	EUR	43.092	1,09	43.068	1,08
BONOS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR	5.704	0,14	5.707	0,14
BONOS GOLDMAN SACHS -.216 2022-01-26	EUR	8.994	0,23	9.002	0,23
BONOS BARC BK PLC 6.625 2022-03-30	EUR	27.532	0,70	23.974	0,60
BONOS KNP NA 4.5 2021-10-04	EUR	620	0,02	620	0,02
BONOS POHJOLA BANK 5.75 2022-02-28	EUR	4.224	0,11	4.224	0,11
BONOS KNP NA 4.25 2022-03-01	EUR	1.560	0,04	1.560	0,04
BONOS ANGLO AMERICAN 3.5 2022-03-28	EUR	8.116	0,21	8.115	0,20
BONOS ABN AMRO BANK 7.125 2022-07-06	EUR	4.680	0,12		
BONOS ORIGEN EN FIN 3.5 2021-10-04	EUR	8.725	0,22	8.728	0,22
BONOS TELEKOM FINANZ 3.125 2021-12-03	EUR	1.405	0,04	1.405	0,04
BONOS A2A SPA 3.625 2022-01-13	EUR	2.081	0,05	2.082	0,05
BONOS INTESA SANPAOLO 3.5 2022-01-17	EUR	7.583	0,19	7.586	0,19
BONOS SCHERING 1.125 2021-10-15	EUR	8.814	0,22	8.813	0,22
BONOS HEATHROW SP LTD 1.875 2022-05-23	EUR	1.431	0,04	1.430	0,04
BONOS GLENCORE FIN EU 1.625 2022-01-18	EUR	22.541	0,57	22.552	0,57
BONOS BARCLAYS 1.5 2022-04-01	EUR	6.820	0,17	6.822	0,17
BONOS MOHAWK INDUSTRI 2 2022-01-14	EUR	38.261	0,97	32.049	0,80
BONOS GOLDMAN SACHS -.549 2021-10-26	EUR	624	0,02	625	0,02
BONOS NATIONAL GRID N 75 2022-02-11	EUR	6.469	0,16	6.469	0,16
BONOS KINDER 1.5 2022-03-16	EUR	11.410	0,29	11.412	0,29
BONOS INTESA SANPAOLO 1.125 2022-03-04	EUR	32.852	0,83	32.852	0,82
BONOS CRED SUIS GP FU 1.25 2022-04-14	EUR	112.991	2,86	75.997	1,91
BONOS AMADEUS CAP 1.625 2021-11-17	EUR			3.829	0,10
BONOS BAT INTL FINANCI 1 2022-05-23	EUR	9.240	0,23	8.077	0,20
BONOS INTESA SANPAOLO -.55 2021-12-03	EUR	15.880	0,40	15.841	0,40
BONOS TELEFONICA SAU 75 2022-04-13	EUR			3.745	0,09
BONOS COCA-COLA EUROP 75 2022-02-24	EUR	8.171	0,21	8.172	0,20
BONOS MERLIN PROPETIE 2.375 2022-05-23	EUR	11.003	0,28	11.000	0,28
BONOS TRINITY ACQ 2.125 2022-05-26	EUR	29.989	0,76	24.924	0,63
BONOS FERROVIE STATO -.513 2022-01-18	EUR	8.116	0,21	1.002	0,03
BONOS GOLDMAN SACHS -.539 2021-07-27	EUR			22.620	0,57
BONOS LLOYDS 75 2021-11-09	EUR	3.990	0,10	3.993	0,10
BONOS CETIN FIN 1.423 2021-12-06	EUR	6.151	0,16		
BONOS NIBC BANK N.V 1.5 2022-01-31	EUR	2.438	0,06	2.438	0,06
BONOS BSAN 1.375 2022-02-09	EUR	6.109	0,15	6.112	0,15
BONOS BMW FINANCE NV -.55 2021-11-18	EUR	29.102	0,74	29.123	0,73
BONOS CREDIT SUISSE L -.538 2021-08-27	EUR			23.428	0,59
BONOS MACQUARIE BANK -.55 2021-12-03	EUR	26.757	0,68	26.760	0,67
BONOS BARCLAYS BANK I -.543 2021-12-28	EUR	20.242	0,51	20.222	0,51
BONOS CREDIT SUISSE L -.55 2021-11-18	EUR	28.235	0,72	28.270	0,71
BONOS UPJOHN 816 2022-06-23	EUR	32.872	0,83	32.844	0,82
BONOS BMW FINANCE NV -.544 2021-12-24	EUR	30.192	0,77	30.212	0,76
BONOS VOLKSBANK -.542 2021-10-07	EUR	4.042	0,10	4.041	0,10
BONOS VOLKSBANK -.541 2021-12-10	EUR	20.157	0,51	20.146	0,51
BONOS HEIMSTADEN -.546 2021-10-12	EUR	21.661	0,55	21.663	0,54
BONOS TOYOTA MOTOR FI -.548 2021-10-19	EUR	30.137	0,76	30.345	0,76
BONOS AMADEUS HOLDING -.54 2021-11-09	EUR	40.161	1,02	40.163	1,01
BONOS BPI BILUX -.54 2021-11-09	EUR	22.335	0,57	22.329	0,56
BONOS HSBC BANK PLC -.549 2021-12-08	EUR	15.273	0,39	15.269	0,38
BONOS IBERDROLA FINAN -.544 2021-10-28	EUR	10.094	0,26	10.090	0,25
BONOS AKELIUS RESIDEN -.547 2021-11-12	EUR	26.551	0,67	26.516	0,67
BONOS REPSOL ITL -.549 2021-11-25	EUR	20.199	0,51	20.160	0,51
BONOS NATWEST MARKETS -.549 2021-11-26	EUR	15.140	0,38	15.145	0,38
BONOS FCA BANK SPA IR -.541 2021-12-10	EUR	15.065	0,38	15.056	0,38
BONOS BALDER -.544 2021-12-14	EUR	4.009	0,10	4.006	0,10
BONOS HITACHI CAPITAL -.545 2021-10-01	EUR	10.145	0,26		
BONOS CREDIT SUISSE L -.549 2021-12-01	EUR	21.364	0,54		
BONOS BBVA -.543 2021-12-09	EUR	8.348	0,21		
BONOS VOLVO TREASURY -.543 2021-12-27	EUR	15.176	0,38		
BONOS GOLDMAN SACHS -.543 2021-12-09	EUR	0	0,00	42.389	1,06
BONOS INTESA SANPAOLO -.544 2021-12-15	EUR	18.862	0,48	15.764	0,40
BONOS SOCIETE GENERAL -.541 2021-10-01	EUR	40.880	1,04	41.003	1,03
BONOS HSBC -.543 2021-12-27	EUR	0	0,00	1.984	0,05
BONOS BBVA -.546 2021-10-12	EUR	17.091	0,43	17.103	0,43
BONOS FCA BANK SPA IR 1 2021-11-15	EUR	51.569	1,31	51.597	1,29
BONOS CREDIT AGRI LON -.548 2021-10-20	EUR	14.589	0,37	14.628	0,37
BONOS INTESA SANPAOLO -.548 2021-10-19	EUR	96.367	2,44	96.431	2,42
BONOS MORGANSTANLEY -.54 2021-11-08	EUR	4.018	0,10	4.014	0,10
BONOS BSAN -.54 2021-10-05	EUR	11.365	0,29	11.363	0,29
BONOS MEDIOBANCA SPA -.55 2021-11-18	EUR	65.875	1,67	65.908	1,65
BONOS SUMIT MITSU FIN -.544 2021-12-14	EUR	626	0,02	628	0,02
BONOS FCC AQUALIA SA 1.413 2022-06-08	EUR	4.219	0,11		
BONOS BAT CAPITAL COR -.541 2021-08-16	EUR			54.782	1,37
BONOS BSAN -.543 2021-12-28	EUR	1.416	0,04	1.415	0,04
BONOS NORDBANKEN ABP 2021-09-27	EUR	0	0,00	6.470	0,16
BONOS GOLDMAN SACHS -.481 2021-12-27	EUR	23.098	0,59		
BONOS BANK OF MONTREAL 2021-09-28	EUR	0	0,00	10.056	0,25
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		2.392.162	60,68	2.587.562	64,93
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		3.160.997	80,18	3.350.568	84,09

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA EXT		3.160.997	80,18	3.350.568	84,09
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		3.160.997	80,18	3.350.568	84,09
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		3.563.002	90,37	3.610.573	90,61

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		
B NYKRE 111023	CONTADO B NYKRE 111023 FISICA	15.222	Inversió
B HCOB 061023	CONTADO B HCOB 061023 FISICA	15.198	Inversió
B GMAC 020922	CONTADO B GMAC 020922 FISICA	15.069	Inversió
B CEZ 191021	CONTADO B CEZ 191021 FISICA	9.451	Inversió
Total subjacent renda fixa	54.941		
Total subjacent renda variable	0		
Total subjacent tipus de canvi	0		
Total altres subjacents	0		
TOTAL OBLIGACIONS	54.941		

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 full informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management, SGIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica les comissions de gestió del fons, amb entrada en vigor l'1 de juliol del 2021, 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 juny del 2021 ha estat -0,51 %, la comissió de gestió en el fons en el període de l'1 de juliol al 31 de desembre del 2021 és 0,225 % en les classes Estàndar, Plus i Premium:

Classe Estàndar: mínim (0,95 %, màxim (0,225 %, -0,285 %)) = 0,225 %

Classe Plus: mínim (0,675 %, màxim (0,225 %, -0,285 %)) = 0,225 %

Classe Premium: mínim (0,44 %, màxim (0,225 %, -0,285 %)) = 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

f) L'import total de les adquisicions en el període és 17.053.998.791,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 4,66 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DELS FONS.

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

Podem dividir el tercer trimestre en dues fases. Fins al començament de setembre, tant l'economia com el mercat s'han basat en les dinàmiques del trimestre anterior, fortaltesa en la recuperació econòmica, que gradualment recupera nivells d'activitat previs a la pandèmia, sòlids resultats empresarials i un contundent suport de la política monetària i fiscal. Aquests factors han permès als mercats globals evitar la inestabilitat davant l'onada de la variant delta o de la regulació xinesa en el sector educatiu o tecnològic. Les darreres setmanes de setembre han incrementat incertesa en el mercat les dades que indiquen la desaceleració del creixement als EUA, un to menys lax de la Reserva Federal, colls d'ampolla en les cadenes de subministrament, una inflació més persistent i una crisi específica a la Xina respecte de la companyia Evergrande.

En el trimestre el Banc Central Europeu (BCE) ha anunciat una reducció en el ritme de compra d'actius en el mercat i de manera paral·lela ha subratllat que no inicia, així, la fi del seu programa d'expansió quantitativa. Així mateix, ha establert una nova definició del seu objectiu monetari, que permet una reacció més laxa davant les pujades de la inflació. D'altra banda, la Reserva Federal, després d'un to expansiu a l'agost, al setembre ha endurit el missatge i ha anunciat una possible fi del seu programa de compra d'actius, que anunciaria al novembre i probablement s'executaria a mitjan 2022. Ha desvinculat d'aquest moviment l'alça del seu tipus d'interès de referència oficial.

En el terreny polític, l'anunci i els detalls del pressupost de 3.500 milions de dòlars als EUA, combinats amb pujades d'impostos i amb una execució dilatada en el temps, gairebé no han afectat el mercat, a causa d'un abast més redistributiu que expansiu (quan se n'ofereixin més detalls afectarà més en l'àmbit sectorial). A Europa destaca el resultat electoral a Alemanya, que permet la continuïtat de les polítiques que es duen a terme. Al Japó ha sorprès la renúncia del primer ministre, Suga, a presentar-se en les eleccions vinentes, al novembre. Finalment, la Xina ha acumulat notícies amb intervencions reguladores en companyies del sector educatiu, en el sector tecnològic i en el lleure.

Per acabar, la pandèmia ha continuat marcant una recuperació econòmica heterogènia, tant geogràficament com sectorialment. Malgrat això, gràcies als nivells de vacunació, una consciència més gran sobre el virus i el seu contagi, i les millores en els tractaments, s'han pogut evitar increments significatius en el ritme d'hospitalitzacions a pràcticament tots els països. L'impacte econòmic d'aquesta darrera onada ha estat significativament inferior a les anteriors.

En el trimestre els mercats de renda fixa sobirana han acabat relativament plans, amb un inici positiu fins al setembre, per revertir després davant un to menys lax dels bancs centrals (especialment de la Reserva Federal), un augment de la pressió inflacionista (a l'agost a l'eurozona la inflació va arribar a 3,2 %, màxims des del 2012) i l'expectativa que la pandèmia, amb el tant per cent de població vacunat o infectat, no tindrà un impacte econòmic més gran. A Europa el rendiment del bo alemany a deu anys ha retrocedit un punt bàsic fins a -0,19 %, mentre que l'americà ha acabat un punt bàsic més amunt, fins a 1,49 %. En els mercats principals Espanya ha aconseguit tancar amb més bon comportament relatiu. Destaca el mal comportament del Regne Unit, que ha rebut l'impacte d'un anunci anticipat de l'enduriment monetari, pujades de tipus esperades abans de final d'any, un creixement desacelerat i una inflació per sobre del que s'esperava. D'altra banda, a l'eurozona els bons corporatius d'alta qualitat creditícia han acabat amb lleugers guanys en el mes i han superat els bons sobirans, i els de baixa qualitat creditícia han tancat amb guanys una mica superiors.

En el terreny de les divises el canvi de to de la Reserva Federal ha provocat una apreciació del dòlar estatunidenc respecte de les divises principals. L'euro, amb una política monetària divergent, ha perdut terreny respecte de la divisa americana. D'altra banda, el ien japonès també s'ha apreciat respecte de l'euro. Finalment, cal destacar el comportament pla del iuan renminbi, en un entorn de volatilitat en la seva economia per qüestions polítiques.

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

La política del fons continua centrada en la cerca d'actius que batin clarament la rendibilitat dels tipus curts, que continuen sent molt negatius. Per aquest motiu les compres continuen centrades en actius de crèdit i els actius de govern baixen lleugerament havent arribat a uns nivells de rendibilitat molt negatius.

L'activitat ha estat una mica més baixa a causa del període vacacional i la manca de paper atractiu en el mercat. La ponderació del crèdit ha baixat per les amortitzacions que no s'han pogut cobrir amb compres, amb molt poca activitat del mercat primari. Tot això ha fet pujar la liquiditat una mica més de 3 %. Baixada sensible dels actius perifèrics una mica més acusada a Itàlia.

c) Índex de referència.

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

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

El patrimoni ha augmentat 7,02 % en la classe Institucional i 12,45 % en la classe Cartera, mentre que ha disminuït 14,08 % en la classe Estàndar, 5,61 % en la classe Plus, 3,48 % en la classe Premium i 11,34 % en la classe Platinum.

El nombre de participis ha augmentat 2,17 % en la classe Institucional i 3,04 % en la classe Cartera, mentre que ha disminuït 3,46 % en la classe Estàndar, 5,77 % en la classe Plus, 2,61 % en la classe Premium i 9,05 % en la classe Platinum.

La rendibilitat de la classe Estàndar, Plus, Premium i Platinum ha estat -0,13 %, la de la classe Institucional, -0,11 %, i la de la classe Cartera, -0,10 %.

La rendibilitat bruta del fons ha estat -0,07 % i la rendibilitat de l'índex de referència ha estat -0,14 %, de manera que el fons obté rendibilitats superiors a les de l'índex.

Les despeses durant el període han estat -0,06 % en les classes Estàndar, Plus, Premium i Platinum, -0,04 % en la classe Institucional i -0,03 % en la classe Cartera.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, que ha estat -0,12 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Les compres de crèdit s'han centrat en financeres europees (Intesa, Unicredit, Mediobanca, BBVA), britàniques (Natwest i Barclays), suïsses (Credit Suisse) i americanes (Goldman Sachs), bàsicament en secundari i en format flotant gairebé totes. També hi ha hagut un primari verd de BBVA en format de BBVA en format 2 anys flotant. En no financers les compres s'han centrat en diversos sectors, entre els quals destaquen autos (General Motors, RCI Banque, Fiat Capital), consum (Carrefour), turisme (Amadeus), immobiliàries (Vonovia, Heibos), etc. En governs només hi ha hagut una amortització d'un flotant de Portugal i algun canvi de referència en actius curts italians.

El diferencial positiu respecte l'índex s'explica pel bon comportament del crèdit curt, que porta els diferencials a mínims anuals, i el bon comportament de la corba curta italiana, en què està centrada la cartera de govern del fons.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

No s'han fet cobertures amb futurs durant el període.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,63 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de -0,36 %. 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, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,41 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 0,04 % en les classes, ha estat superior a la del seu índex de referència, 0,02 %, i superior a la de la lletra del tresor.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

El quart trimestre presenta encara dubtes sobre el potencial impacte de la COVID en l'economia, que esperem que sigui significativament menys important i que permeti consolidar la recuperació econòmica amb fermesa, especialment a Europa. Els elevats nivells d'estalvi, creixement de l'ocupació i dels sous hauran d'apuntalar la força del consum a fi de compensar l'impacte de la pujada del preu de l'energia. La reobertura ha de permetre la rotació del consum cap al sector serveis i ha d'alleugerir gradualment els colls d'ampolla en les cadenes de subministrament. Els bancs centrals han assenyalat correctament els seus pròxims passos i la política fiscal ja està dissenyada i en fase d'implementació, amb escasses possibilitats de sorpreses. En aquest entorn, en aquest trimestre Europa hauria d'assolir el seu màxim nivell de creixement, i els nivells d'ocupació s'acosten al nivell anterior a la pandèmia. Els mercats desenvolupats mantindran ritmes de creixements molt superiors a les seves mitjanes històriques.

Els principals riscos per al nostre escenari per al quart trimestre de l'any són l'encara latent risc de la pandèmia, els riscos d'una acceleració molt vertiginosa que provoqui inflació, la tensió política al voltant del sostre de deute als EUA, la potencial intensificació de la desaceleració en el creixement en aquest país i una incertesa més gran provocada per la desaceleració a la Xina.

En renda fixa, amb durades pròximes a la neutralitat, amb prudència sobre els terminis llargs a Europa i els curts als EUA. Així mateix, som selectius en el crèdit, que, amb una posició de neutralitat, gestionem de manera tàctica.

Quant a la relació euro-dòlar, tot i l'abundància de creixement, la divergència en política monetària entre l'eurozona i els EUA fa que considerem que aquesta relació es mantindrà en un rang al llarg del trimestre, sense una tendència definida.

La política del fons no sofrirà variacions i continuarà centrada en actius que batin clarament els tipus actuals de molt curt termini. Per aquest motiu continuarem centrats en crèdit amb un fort component d'actius flotants, que es beneficiarien de les corbes d'EURIBOR si comencen a pujar en algun moment pel fet d'estar lligats els seus cupons a aquestes referències. Tractarem de mantenir una posició de liquiditat molt a prop del tant per cent que exigeix el reglament de monetaris europeus.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

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

No aplicable