

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe 1er Semestre 2021

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

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana, 51, 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

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

DESCRIPCIÓN GENERAL: El fondo invierte en instrumentos del mercado monetario y en depósitos en entidades de crédito. La duración media será igual o inferior a 6 meses. Un mín. del 7,5% de los activos tendrán vencimiento diario y un mín.

del 15% tendrán vencimiento semanal. Activos con alta calidad crediticia con mínimo A2 en el corto plazo.

Se toma como índice de referencia el índice ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 15%. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo puede realizar operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión y cobertura para gestionar de un modo eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,17	0,34	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,46	-0,40	-0,46

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

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	228.793.830,84	259.376.348,62	Periodo	1.758.698	7.6868	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimonio
			2020	1.998.894	7,7065	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Nº de partícipes	78.797	83.196	2019	2.040.589	7,7088	Comisión de gestión total	0,11	0,11	Mixta
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	1.776.438	7,7094	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	83.550.276,47	106.036.105,54	Periodo	648.094	7,7569	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimonio
Nº de partícipes	5.081	6.223	2020	824.625	7,7768	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	721.204	7,7791	Comisión de gestión total	0,11	0,11	Mixta
			2018	714.769	7,7797	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	32.960.851,39	31.054.063,46	Periodo	257.700	7,8184	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimonio
Nº de partícipes	651	656	2020	243.415	7,8384	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	213.725	7,8407	Comisión de gestión total	0,11	0,11	Mixta
			2018	227.294	7,8413	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	36.412.639,52	27.764.828,77	Periodo	287.018	7,8824	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimonio
Nº de partícipes	199	165	2020	219.414	7,9026	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	109.455	7,9050	Comisión de gestión total	0,11	0,11	Mixta
			2018	134.742	7,9056	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 1.000.000,00 (Euros)			

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Período	Acumulada	
Nº de participaciones	37.568.168,43	42.957.610,53	Período	297.963	7,9313	Comisión de gestión	0,06	0,06	Patrimonio
Nº de partícipes	46	46	2020	341.414	7,9477	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	138.862	7,9421	Comisión de gestión total	0,06	0,06	Mixta
			2018	79.267	7,9348	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
Inversión mínima: 5.000.000,00 (Euros)									

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Período	Acumulada	
Nº de participaciones	94.146.798,96	85.402.027,26	Período	736.985	7,8280	Comisión de gestión	0,04	0,04	Patrimonio
Nº de partícipes	3.582	5.420	2020	669.749	7,8423	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	471.995	7,8328	Comisión de gestión total	0,04	0,04	Mixta
			2018	1.149.159	7,8211	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
Inversión mínima: 0,00 (Euros)									

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

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,26	-0,11	-0,15	-0,04	0,10	-0,03			
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	13-06-21	-0,01	14-01-21	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,00	05-04-21	0,01	01-03-21	--	--	--	--	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,26	-0,11	-0,15	-0,04	0,10	-0,03			
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	13-05-21	-0,01	14-01-21	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,00	05-04-21	0,00	01-03-21	--	--	--	--	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,26	-0,11	-0,15	-0,04	0,10	-0,03			
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	13-05-21	-0,01	14-01-21	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,00	05-04-21	0,01	01-03-21	--	--	--	--	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,26	-0,11	-0,15	-0,04	0,10	-0,03			
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	13-05-21	-0,01	14-01-21	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,00	05-04-21	0,01	01-03-21	--	--	--	--	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,21	-0,08	-0,12	-0,02	0,13	0,07			
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	13-05-21	-0,01	14-01-21	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,00	05-04-21	0,01	01-03-21	--	--	--	--	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,18	-0,07	-0,11	-0,01	0,14	0,12			
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	13-05-21	-0,01	14-01-21	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,00	05-04-21	0,01	01-03-21	--	--	--	--	

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
Ibex-35 Net TR	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43				
ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 15%	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,10				

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
Valor Liquidativo	0,05	0,04	0,06	0,06	0,06	0,23				
VaR histórico **	0,35	0,35	0,36	0,37	0,38	0,37				

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
Valor Liquidativo	0,05	0,04	0,06	0,05	0,06	0,23				
VaR histórico **	0,35	0,35	0,36	0,37	0,38	0,37				

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
Valor Liquidativo	0,05	0,04	0,06	0,05	0,06	0,23				
VaR histórico **	0,35	0,35	0,36	0,37	0,38	0,37				

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

Volatilidad * de:	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
Valor Liquidativo	0,05	0,04	0,06	0,06	0,06	0,23				
VaR histórico **	0,35	0,35	0,36	0,37	0,38	0,37				

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

Volatilidad * de:	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
Valor Liquidativo	0,05	0,04	0,06	0,06	0,06	0,23				
VaR histórico **	0,34	0,34	0,35	0,36	0,37	0,36				

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
Valor Liquidativo	0,05	0,04	0,06	0,05	0,06	0,23				
VaR histórico **	0,34	0,34	0,35	0,36	0,37	0,36				

* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

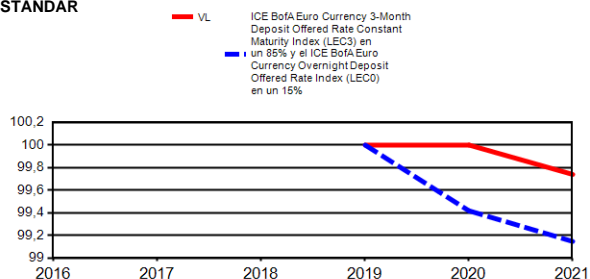
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado		Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016	
CLASE ESTANDAR	0,13	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26	
CLASE PLUS	0,13	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26	
CLASE PREMIUM	0,13	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26	
CLASE PLATINUM	0,13	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26	
C INSTITUCIONAL	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	0,16	
CLASE CARTERA	0,05	0,03	0,03	0,03	0,03	0,11	0,10	0,10	0,16	

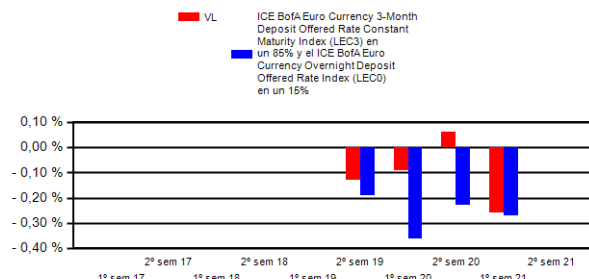
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

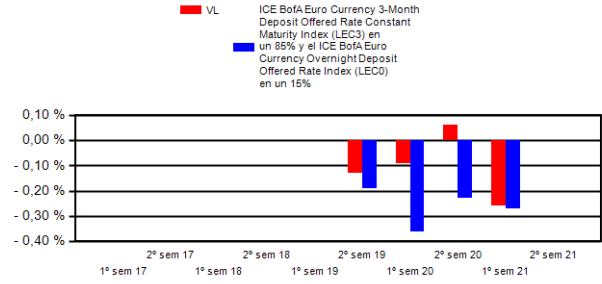
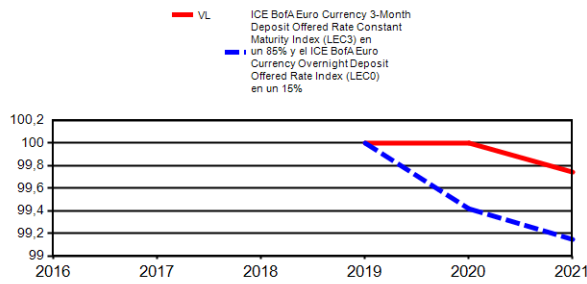
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR



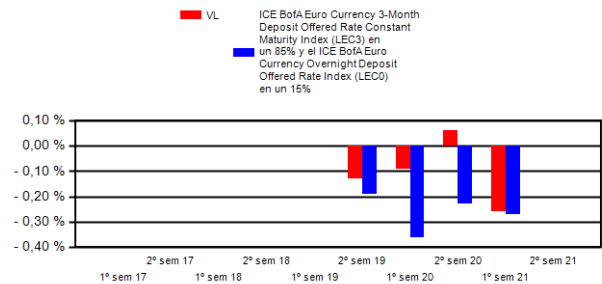
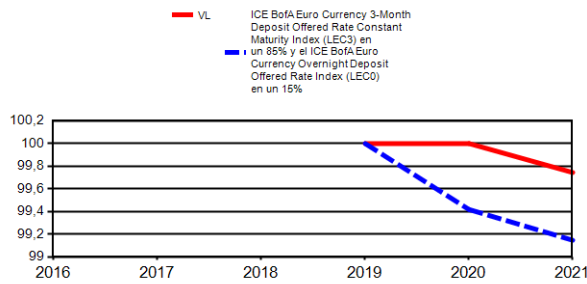
Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



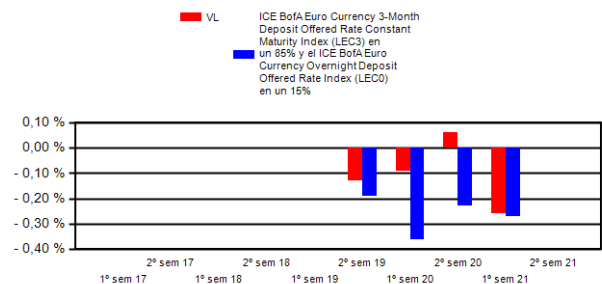
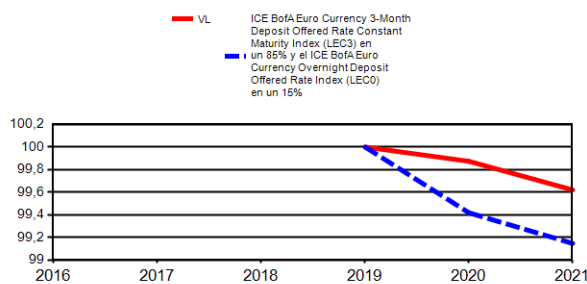
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS



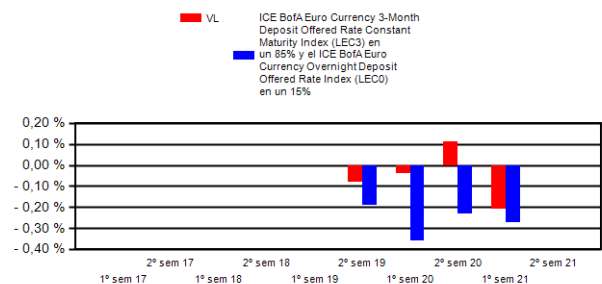
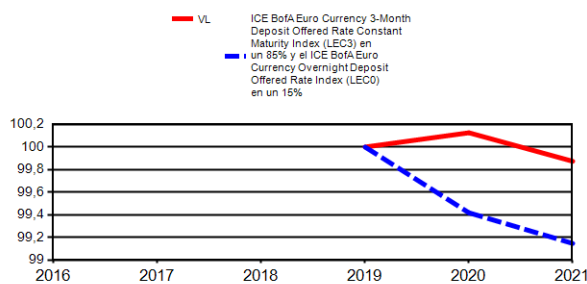
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM



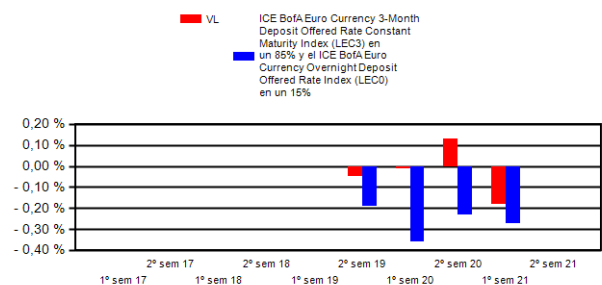
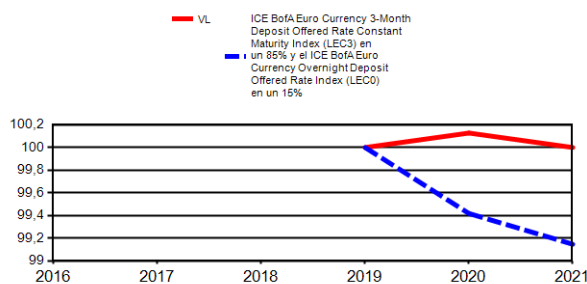
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA



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

2.2.2. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renta Fija Internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renta Fija Mixta Euro	2.222.563	68.639	1,49
Renta Fija Mixta Internacional	72.321	608	0,34
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renta Variable Euro	383.916	129.845	13,04
Renta Variable Internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de gestión Pasiva (I)	2.954.097	103.167	3,35
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.157.954	293.343	1,98
Global	7.428.504	218.704	9,16
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	4.199.973	92.461	-0,24
Renta fija euro corto plazo	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que replica un índice	358.339	4.941	11,98
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	6.109	273	-0,45
Total Fondo	50.630.059	4.477.913	4,90

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.610.019	90,56	3.865.011	89,94
* Cartera interior	260.005	6,52	540.948	12,59
* Cartera exterior	3.350.549	84,05	3.320.558	77,27
* Intereses cartera inversión	-534	-0,01	3.504	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	378.023	9,48	434.770	10,12
(+/-) RESTO	-1.584	-0,04	-2.270	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	3.986.458	100,00	4.297.511	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
	4.297.511	3.853.848	4.297.511	
±Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,17	10,76	-7,17	-168,25
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,24	0,07	-0,24	-274,21
(+) Rendimientos de gestión	-0,13	0,18	-0,13	-173,29
+ Intereses	0,04	0,08	0,04	-49,85
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	0,10	-0,16	-254,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	96,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,12	-0,11	-0,92
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	-0,77
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	1,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-11,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-98,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	3.986.458	4.297.511	3.986.458	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PAGARES ANDALUCIA 2021-05-28	EUR			1.502	0,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				1.502	0,03
BONOS SABADELL .454 2021-04-08	EUR			14.440	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				14.440	0,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				15.942	0,37
REPO TESORO PUBLICO -.515 2021-07-01	EUR	260.005	6,52	525.007	12,22
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		260.005	6,52	525.007	12,22
TOTAL RENTA FIJA		260.005	6,52	540.948	12,59
TOTAL RENTA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		260.005	6,52	540.948	12,59
BONOS ITALY -.548 2021-12-15	EUR	40.217	1,01	40.313	0,94
BONOS ITALY 3.75 2021-08-01	EUR			25.954	0,60
BONOS ITALY 3.75 2021-03-01	EUR			20.628	0,48
BONOS ITALY 4.75 2021-09-01	EUR	0	0,00	94.335	2,20
BONOS ITALY 1.35 2022-04-15	EUR	50.975	1,28		
LETRAS ITALY 2021-06-29	EUR	0	0,00	60.149	1,40
LETRAS ITALY 2021-11-29	EUR	55.272	1,39	155.854	3,63
LETRAS ITALY 2021-02-12	EUR			150.158	3,49
LETRAS ITALY 2021-05-14	EUR			25.022	0,58
BONOS ITALY 2022-05-30	EUR	100.454	2,52		
LETRAS ITALY 2021-10-14	EUR	50.225	1,26	50.240	1,17
LETRAS ITALY 2021-11-12	EUR	0	0,00	50.233	1,17
LETRAS ITALY 2021-05-31	EUR			50.140	1,17
LETRAS ITALY 2021-12-14	EUR	150.752	3,78	150.700	3,51
LETRAS ITALY 2022-01-14	EUR	80.395	2,02		
LETRAS ITALY 2021-10-29	EUR	50.132	1,26		
BONOS ITALY 2021-11-30	EUR	150.391	3,77		
BONOS PORTUGAL -.508 2021-05-19	EUR			4.766	0,11
BONOS PORTUGAL 0 2021-08-12	EUR	7.406	0,19	7.443	0,17
BONOS PORTUGAL 0 2021-11-30	EUR	12.644	0,32	12.285	0,29
BONOS PORTUGAL 0 2021-10-12	EUR	3.847	0,10	2.170	0,05
BONOS PORTUGAL 0 2021-08-02	EUR	7.379	0,19	1.469	0,03
BONOS PORTUGAL 0 2021-12-05	EUR	2.918	0,07		
BONOS ITALY -.458 2021-03-17	EUR			46.605	1,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		763.007	19,16	948.465	22,07
BONOS UBI BANCA SPCA 1 2022-07-22	EUR	10.035	0,25		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		10.035	0,25		
BONOS KBC 1 2021-04-26	EUR			20.378	0,47
BONOS UBS GROUP AG -.543 2021-09-20	EUR	9.764	0,24	9.783	0,23
BONOS DAIMLER AG .875 2021-01-12	EUR			700	0,02
BONOS DAIMLERCHRYSLER -.529 2021-08-11	EUR	24.017	0,60	24.123	0,56
BONOS VONOVIA SE -.544 2021-09-22	EUR	4.828	0,12		
BONOS DAIMLER CANADA -.545 2021-09-13	EUR	33.266	0,83	30.187	0,70
BONOS BADEN -.531 2021-08-09	EUR	10.077	0,25	10.066	0,23
BONOS NYKREDIT .75 2021-07-14	EUR	5.035	0,13	5.040	0,12
BONOS NYKREDIT -.544 2021-09-02	EUR	2.006	0,05	2.009	0,05
BONOS COMPAGNIE FIN E 5 2021-05-24	EUR			18.852	0,44
BONOS NATIXIS .08 2021-09-15	EUR	8.048	0,20		
BONOS ENGIE SA .6.375 2021-01-18	EUR			7.311	0,17
BONOS ELECTRICITE DE .2.25 2021-04-27	EUR			13.876	0,32
BONOS RCI BANQUE SA .25 2022-06-08	EUR	31.504	0,79		
BONOS CARREFOUR BANQU -.509 2021-01-20	EUR			17.289	0,40
BONOS RCI BANQUE SA .625 2021-11-10	EUR	28.723	0,72	28.723	0,67
BONOS RCI BANQUE SA .75 2022-01-12	EUR	18.236	0,46		
BONOS BANQUE POP CAIS -.546 2021-09-09	EUR	1.404	0,04	1.412	0,03
BONOS RCI BANQUE SA -.506 2021-01-12	EUR			30.181	0,70
BONOS RCI BANQUE SA -.479 2021-09-14	EUR	49.275	1,24	45.338	1,05
BONOS RCI BANQUE SA -.545 2021-07-12	EUR	35.191	0,88		
BONOS SOCIETE GENERAL -.542 2021-09-06	EUR	28.200	0,71		
BONOS RCI BANQUE SA .25 2021-07-12	EUR	0	0,00	3.308	0,08
BONOS BANQUE POP CAIS -.542 2021-09-23	EUR	13.701	0,34		
BONOS CARREFOUR BANQU -.546 2021-09-16	EUR	16.664	0,42	10.736	0,25
BONOS BANQUE FED CRED -.509 2021-01-28	EUR			6.110	0,14
BONOS SOCIETE GENERAL -.542 2021-09-06	EUR	19.687	0,49	19.770	0,46
BONOS LVMH MOET HENNE -.529 2021-08-11	EUR	9.974	0,25	10.005	0,23
BONOS ROYAL BK OF SCO -.52754348 2021-03-01	EUR			44.991	1,05
BONOS VOLVO TREASURY -.545 2021-09-13	EUR	12.982	0,33	12.981	0,30
BONOS GLAXOS CAPITAL -.542 2021-09-23	EUR	26.609	0,67	26.644	0,62
BONOS INTESA SANP B L -.538 2021-09-26	EUR	55.057	1,38	55.127	1,28
BONOS CASSA DEPOSITI -.543 2021-09-20	EUR	92.098	2,31	72.112	1,68
BONOS INTESA SANPAOLO -.52775824 2021-02-28	EUR			83.505	1,94
BONOS INTESA SANPAOLO -.5 2022-03-17	EUR	32.353	0,81		
BONOS UNICREDIT SPA -.536 2021-06-30	EUR	32.581	0,82		
BONOS CASSA DEPOSITI -.525 2021-07-26	EUR	6.412	0,16	6.424	0,15
BONOS CASSA DEPOSITI -.514 2021-09-09	EUR	22.456	0,56		
BONOS UBI BANCA SPCA 1 2021-06-29	EUR	0	0,00	4.167	0,10
BONOS UBI BANCA SPCA 1.55 2021-09-28	EUR	7.742	0,19	3.875	0,09
BONOS INTESA SANPAOLO 2.2 2021-12-31	EUR	10.931	0,27	3.837	0,09
BONOS UBI BANCA SPCA 1.8 2022-01-31	EUR	15.627	0,39	3.289	0,08
BONOS INTESA SANPAOLO 1.6 2022-03-29	EUR	1.420	0,04		
BONOS GOLDMAN SACHS .4.75 2021-10-12	EUR	5.707	0,14		
BONOS GOLDMAN SACHS -.216 2022-01-26	EUR	9.002	0,23	9.012	0,21
BONOS ELECTRICITE DE .6.25 2021-01-25	EUR			6.284	0,15

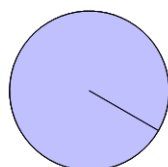
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS ROCHE HOLD INC 6.5 2021-03-04	EUR			3.698	0,09
BONOS STATOIL ASA 5.625 2021-03-11	EUR			20.957	0,49
BONOS VATTENFALL AB 6.25 2021-03-17	EUR			30.157	0,70
BONOS BAT INTL FINAN 4.875 2021-02-24	EUR			32.067	0,75
BONOS NORDBANKEN 4 2021-03-29	EUR			5.550	0,13
BONOS ORANGE SA 3.875 2021-01-14	EUR			10.261	0,24
BONOS SOCIETE GENERAL 4.75 2021-03-02	EUR			20.743	0,48
BONOS BARC BK PLC 6.625 2022-03-30	EUR	23.974	0,60		
BONOS RZB 6.625 2021-05-18	EUR			9.509	0,22
BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR			10.773	0,25
BONOS KNP NA 4.5 2021-10-04	EUR	620	0,02	620	0,01
BONOS POHJOLA BANK 5.75 2022-02-28	EUR	4.224	0,11		
BONOS KNP NA 4.25 2022-03-01	EUR	1.560	0,04		
BONOS ANGLO AMERICAN 3.5 2022-03-28	EUR	8.115	0,20		
BONOS ORIGEN EN FIN 3.5 2021-10-04	EUR	8.728	0,22	8.727	0,20
BONOS TELEKOM FINANZ 3.125 2021-12-03	EUR	1.405	0,04	1.405	0,03
BONOS A2A SPA 3.625 2022-01-13	EUR	2.082	0,05	2.080	0,05
BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR			27.633	0,64
BONOS INTESA SANPAOLO 3.5 2022-01-17	EUR	7.586	0,19		
BONOS SCHERING 1.125 2021-10-15	EUR	8.813	0,22		
BONOS RCI BANQUE SA 2.25 2021-03-29	EUR			11.744	0,27
BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR			4.583	0,11
BONOS LEEDS BUILDING 2.625 2021-04-01	EUR			6.061	0,14
BONOS GLENCORE FIN EU 2.75 2021-04-01	EUR			3.344	0,08
BONOS HEATHROW SP LTD 1.875 2022-05-23	EUR	1.430	0,04		
BONOS INTESA SANPAOLO 2 2021-06-18	EUR	0	0,00	13.809	0,32
BONOS GLENCORE FIN EU 1.625 2022-01-18	EUR	22.552	0,57		
BONOS BARCLAYS 1.5 2022-04-01	EUR	6.822	0,17		
BONOS MOHAWK INDUSTRI 2 2022-01-14	EUR	32.049	0,80		
BONOS NOMURA EUROPE F 1.5 2021-05-12	EUR			12.880	0,30
BONOS GOLDMAN SACHS -539 2021-07-26	EUR	625	0,02	625	0,01
BONOS NATIONAL GRID N 75 2022-02-11	EUR	6.469	0,16		
BONOS KINDER 1.5 2022-03-16	EUR	11.412	0,29		
BONOS INTESA SANPAOLO 1.125 2022-03-04	EUR	32.852	0,82		
BONOS CRED SUIS GP FU 1.25 2022-04-14	EUR	75.997	1,91		
BONOS AMADEUS CAP 1.625 2021-11-17	EUR	3.829	0,10		
BONOS BAT INTL FINAN 1 2022-05-23	EUR	8.077	0,20		
BONOS MEDIOBANCA SPA 1.625 2021-01-19	EUR			8.246	0,19
BONOS BSAN 1.375 2021-03-03	EUR			4.037	0,09
BONOS INTESA SANPAOLO -545 2021-09-03	EUR	15.841	0,40		
BONOS BRITISH TELECOM 625 2021-03-10	EUR			21.713	0,51
BONOS POST 375 2021-04-01	EUR			2.504	0,06
BONOS TELEFONICA SAU 75 2022-04-13	EUR	3.745	0,09		
BONOS NAT AUSTRAL BNK -507 2021-01-19	EUR			11.959	0,28
BONOS SANT CONS FINAN 1 2021-05-26	EUR			1.614	0,04
BONOS COCA-COLA EUROP 75 2022-02-24	EUR	8.172	0,20		
BONOS MERLIN PROPETIE 2.375 2022-05-23	EUR	11.000	0,28		
BONOS CITIGROUP -528 2021-02-24	EUR			18.510	0,43
BONOS LEASEPLAN CORP 1 2021-05-24	EUR			16.587	0,39
BONOS TRINITY ACQ 2.125 2022-05-26	EUR	24.924	0,63		
BONOS FERROVIE STATO 167 2021-07-19	EUR	1.002	0,03		
BONOS GOLDMAN SACHS -539 2021-07-27	EUR	22.620	0,57	22.814	0,53
BONOS MORGANSTANLEY -512 2021-01-27	EUR			7.618	0,18
BONOS LLOYDS 75 2021-11-09	EUR	3.993	0,10	2.886	0,07
BONOS NIBC BANK N.V 1.5 2022-01-31	EUR	2.438	0,06		
BONOS BSAN 1.375 2022-02-09	EUR	6.112	0,15		
BONOS IMPERIAL TOBACC 5 2021-07-27	EUR			9.531	0,22
BONOS BANK OF AMERICA -517 2021-02-08	EUR			28.580	0,67
BONOS VODAFONE 375 2021-11-22	EUR			1.646	0,04
BONOS GOLDMAN SACHS -546 2021-09-09	EUR	42.389	1,06	23.482	0,55
BONOS INTESA SANPAOLO -476 2021-09-15	EUR	15.764	0,40		
BONOS SOCIETE GENERAL -54 2021-07-01	EUR	41.003	1,03	41.194	0,96
BONOS HSBC -538 2021-09-27	EUR	1.984	0,05	1.989	0,05
BONOS BBVA -545 2021-07-12	EUR	17.103	0,43	17.111	0,40
BONOS FCA BANK SPA IR 1 2021-11-15	EUR	51.597	1,29	51.595	1,20
BONOS CREDIT AGRI LON -538 2021-07-20	EUR	14.628	0,37	14.697	0,34
BONOS INTESA SANPAOLO -537 2021-07-19	EUR	96.431	2,42	72.237	1,68
BONOS INTESA SANPAOLO -538 2021-07-14	EUR	43.068	1,08	43.053	1,00
BONOS SANT CONS FINAN -52258291 2021-02-22	EUR			20.035	0,47
BONOS SCANIA CV AB -543 2021-09-10	EUR	36.938	0,93	36.987	0,86
BONOS SIEMENS FINAN -542 2021-09-17	EUR	25.282	0,63	25.271	0,59
BONOS SANT CONS FINAN -542 2021-09-17	EUR	20.079	0,50	20.090	0,47
BONOS VOLVO TREASURY -545 2021-07-12	EUR	9.070	0,23	9.065	0,21
BONOS SANT CONS FINAN -543 2021-07-09	EUR	10.033	0,25	10.041	0,23
BONOS GOLDMAN SACHS -537 2021-07-21	EUR	63.003	1,58		
BONOS BPI BILUX -535 2021-08-04	EUR	25.070	0,63	25.078	0,58
BONOS SANT CONS FINAN -543 2021-08-25	EUR	25.479	0,64	25.483	0,59
BONOS BMW FINANCE NV -549 2021-08-18	EUR	29.123	0,73	29.136	0,68
BONOS CREDIT SUISSE L -538 2021-08-27	EUR	23.428	0,59	23.594	0,55
BONOS MACQUARIE BANK -545 2021-09-03	EUR	26.760	0,67	22.195	0,52
BONOS BARCLAYS BANK I -538 2021-09-28	EUR	20.222	0,51	20.187	0,47
BONOS CREDIT SUISSE L -549 2021-08-18	EUR	28.270	0,71	28.375	0,66
BONOS UPJOHN 816 2022-06-23	EUR	32.844	0,82		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS BMW FINANCE NV -54 2021-09-24	EUR	30.212	0,76	30.189	0,70
BONOS VOLKSBANK -538 2021-07-07	EUR	4.041	0,10	4.035	0,09
BONOS VOLKSBANK -543 2021-09-10	EUR	20.146	0,51	20.149	0,47
BONOS HEIMSTADEN -545 2021-07-12	EUR	21.663	0,54		
BONOS TOYOTA MOTOR FI -537 2021-07-19	EUR	30.345	0,76		
BONOS AMADEUS HOLDING -532 2021-08-09	EUR	40.163	1,01		
BONOS BPI BILUX -532 2021-08-09	EUR	22.329	0,56		
BONOS HSBC BANK PLC -546 2021-09-08	EUR	15.269	0,38		
BONOS IBERDROLA FINAN 2021-07-28	EUR	10.090	0,25		
BONOS AKELIUS RESIDEN 2021-08-12	EUR	26.516	0,67		
BONOS REPSOL ITL 2021-08-25	EUR	20.160	0,51		
BONOS NATWEST MARKETS .208 2021-08-26	EUR	15.145	0,38		
BONOS FCA BANK SPA IR 2021-09-10	EUR	15.056	0,38		
BONOS BALDER 2021-09-14	EUR	4.006	0,10		
BONOS MORGANSTANLEY -532 2021-08-09	EUR	4.014	0,10	4.019	0,09
BONOS BSAN -538 2021-07-05	EUR	11.363	0,29		
BONOS GM FINL CO -513 2021-02-10	EUR			54.671	1,27
BONOS MEDIOBANCA SPA -549 2021-08-18	EUR	65.908	1,65	52.842	1,23
BONOS SUMIT MITSU FIN -545 2021-09-14	EUR	628	0,02	629	0,01
BONOS BAT CAPITAL COR -541 2021-08-16	EUR	54.782	1,37	44.897	1,04
BONOS BSAN -538 2021-09-28	EUR	1.415	0,04		
BONOS NORDBANKEN ABP -538 2021-09-27	EUR	6.470	0,16	6.503	0,15
BONOS BANK OF MONTREAL -538 2021-09-28	EUR	10.056	0,25	25.106	0,58
BONOS COCA-COLA EUROPE -541 2021-08-16	EUR	16.767	0,42	16.818	0,39
BONOS JP M CHASE NA 2021-06-18	EUR	0	0,00	11.731	0,27
BONOS FCA BANK SPA IR 2021-06-17	EUR	0	0,00	43.062	1,00
BONOS LEASEPLAN CORP -511 2021-01-25	EUR			8.664	0,20
BONOS NORDBANKEN ABP -51918182 2021-08-09	EUR	9.993	0,25	10.034	0,23
BONOS ACEA -532 2021-08-09	EUR	5.724	0,14		
BONOS ALD INTERNATIONAL -523 2021-02-26	EUR			33.215	0,77
BONOS NATWEST MARKETS .625 2022-03-02	EUR	5.049	0,13		
BONOS BBVA -546 2021-09-09	EUR	14.716	0,37		
BONOS SKS OYJ -532 2021-03-08	EUR			11.535	0,27
BONOS GM FINL CO -538 2021-09-27	EUR	46.124	1,16		
BONOS MORGANSTANLEY -527 2021-02-22	EUR			59.395	1,38
BONOS BAYER CAPITAL C -538 2021-09-27	EUR	23.681	0,59	14.044	0,33
BONOS FIDELITY NATI -527 2021-02-22	EUR			20.847	0,49
BONOS TAKEDA -552 2021-08-23	EUR	34.526	0,87		
BONOS SANTANDER BANK .75 2021-09-20	EUR	16.442	0,41		
BONOS ALD INTERNATIONAL -538 2021-07-16	EUR	11.017	0,28	1.707	0,04
BONOS AMADEUS HOLDING -53421212 2021-09-20	EUR	8.107	0,20		
BONOS SCANIA CV AB -544 2021-03-17	EUR			1.198	0,03
BONOS FCA BANK SPA IR 1 2022-02-21	EUR	35.246	0,88		
BONOS NATWEST MARKETS -538 2021-09-27	EUR	40.626	1,02	40.725	0,95
BONOS SPAREBANK 1 OES -538 2021-09-27	EUR	5.008	0,13	5.017	0,12
BONOS ABN AMRO BANK -545 2021-09-03	EUR	19.897	0,50	20.002	0,47
BONOS BARC BK PLC .1 2021-01-25	EUR			13.601	0,32
BONOS ABN AMRO BANK -508 2021-01-15	EUR			2.998	0,07
BONOS SANT CONS FINAN -507 2021-01-18	EUR			18.810	0,44
BONOS BMW FINANCE NV -508 2021-01-15	EUR			29.259	0,68
BONOS BKOFNOVASCOTIA -507 2021-01-18	EUR			9.904	0,23
BONOS SYDBANK A/S .1.25 2022-02-04	EUR	29.248	0,73		
BONOS VOLVO TREASURY -517 2021-02-08	EUR			19.037	0,44
BONOS FCA BANK SPA IR .1.25 2022-06-21	EUR	32.283	0,81		
BONOS LEASEPLAN CORP 1 2022-02-25	EUR	29.912	0,75		
BONOS METRONIC GL H -52017857 2021-03-07	EUR			8.888	0,21
BONOS INTESA IRELAND -53367857 2021-03-26	EUR			14.527	0,34
BONOS VOLVO TREASURY -505 2021-01-08	EUR			11.603	0,27
BONOS PSA BANQUE .5 2022-04-12	EUR	14.171	0,36		
BONOS FCA BANK SPA IR -511 2021-01-18	EUR			11.631	0,27
BONOS OMVAG 2021-06-11	EUR	0	0,00	13.750	0,32
BONOS NATWEST MARKETS 2021-06-18	EUR	0	0,00	73.242	1,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.577.527	64,68	2.372.095	55,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT		3.350.568	84,09	3.320.559	77,26
TOTAL RENTA FIJA EXT		3.350.568	84,09	3.320.559	77,26
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.350.568	84,09	3.320.559	77,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.610.573	90,61	3.861.508	89,85

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

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

Distribución por tipo de activo



RENTA FIJA

3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión	
Total subyacente renta fija	0		
Total subyacente renta variable	0		
Total subyacente tipo de cambio	0		
Total otros subyacentes	0		
TOTAL DERECHOS	0		
B UCGIM 06.23	CONTADO B UCGIM 06.23 FISICA	5.031	Inversión
B RCI SA 0123	CONTADO B RCI SA 0123 FISICA	5.121	Inversión
B NATIXIS 1221	CONTADO B NATIXIS 1221 FISICA	1.151	Inversión
B HITCAP 010723	CONTADO B HITCAP 010723 FISICA	10.118	Inversión
B FERROV 180722	CONTADO B FERROV 180722 FISICA	7.127	Inversión
Total subyacente renta fija	28.547		
Total subyacente renta variable	0		
Total subyacente tipo de cambio	0		
Total otros subyacentes	0		
TOTAL OBLIGACIONES	28.547		

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de enero de 2021, en aplicación del criterio siguiente:

Clase Estándar: Mínimo (0,95% ; Máximo (0,225% ; Euribor6M + 0,225%))

Clase Plus: Mínimo (0,675% ; Máximo (0,225% ; Euribor6M + 0,225%))

Clase Premium: Mínimo (0,44% ; Máximo (0,225% ; Euribor6M + 0,225%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 6M durante los últimos 10 días hábiles de diciembre 2020 ha sido -0,52%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de enero al 30 de junio del 2021, es 0,225% para las clases Estándar, Plus y Premium:

Clase Estándar: Mínimo (0,95% ; Máximo (0,225% ; -0,295%)) = 0,225%

Clase Plus: Mínimo (0,675% ; Máximo (0,225% ; -0,295%)) = 0,225%

Clase Premium: Mínimo (0,44% ; Máximo (0,225% ; -0,295%)) = 0,225%

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 36.596.994.357,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 4,81 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 67,86 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

El fondo ha realizado una parte importante de las ventas de su cartera en este período a través de la operación de reestructuración descrita en el Hecho Relevante remitido a CNMV el 13/06/2019 que se recogió en el Informe Semestral del primer semestre de 2019. Como consecuencia de este hecho el fondo ha realizado transacciones con otros fondos gestionados por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los participes.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El balance del primer semestre de 2021 ha sido positivo para los activos de riesgo. Para ello ha ocurrido tanto la evolución de la vacunación en las principales economías occidentales – salvado un mal comienzo en el área Euro -, una buena temporada de resultados corporativos, una expansiva política monetaria y un decidido impulso fiscal, con especial énfasis este semestre en EEUU. Al mismo tiempo, un elevado dato de inflación en EE.UU. y la previsión de un sólido crecimiento en el país, ponían en junio el foco en la Reserva Federal y su potencial anuncio de una gradual retirada de su programa de expansión cuantitativa.

Conforme se consolidaba la población vacunada y caían las hospitalizaciones, los gobiernos abrían sus restricciones a la movilidad, que todavía se han prolongado en distintos grados, de manera heterogénea, entre los distintos países. El área Euro tuvo un mal comienzo de la campaña de vacunación en el primer trimestre y termina el semestre rezagado en la consecución de población vacunada. La tercera ola del virus en el primer trimestre y el protagonismo de su variante Delta en el segundo, ha generado incertidumbre respecto a la reapertura económica que ha seguido un curso heterogéneo en función de las regiones económicas que, a pesar de ello, mantienen indicadores adelantados que apuntan a un fuerte crecimiento global.

Los aspectos descritos han incidido en el crecimiento europeo en el primer trimestre, la actividad rebotaba con firmeza en el segundo trimestre (el PMI se situaba en su nivel más alto desde junio de 2006) y se comenzaban a asignar los fondos "Next Generation" de la Comisión Europea. De igual manera, la lentitud del ritmo de vacunación en Japón, hasta finales de mayo, le llevó a prolongar el estado de emergencia prácticamente todo el semestre, frenando su recuperación económica, también afectada por los cuellos de botella en los suministros (con un especial impacto de los semiconductores en la industria del automóvil).

Por otro lado, las regiones económicas con menor impacto de las restricciones señalaban un sólido ritmo: el crecimiento americano del primer trimestre fue del 6,4% (trimestre contra trimestre anualizado), con fortaleza en el consumo. La actividad industrial ha mantenido una tendencia alcista en el semestre y el PMI recoge lecturas de una economía en expansión. La combinación del efecto base en los precios de las materias primas, la vuelta de impuestos que se habían retirado en la crisis, la liquidez y el ahorro generado, la aceleración de la actividad y los cuellos de botella ocasionados en la abrupta reapertura, han generado una presión en los precios que se debía entrever en los datos del IPC americano, en mayo reflejaba su mayor incremento desde 1992. En junio la Reserva Federal no anunciaba ningún cambio sobre su política monetaria actual pero sí indicaba, a través de sus proyecciones, que los tipos de interés podían subir en 2023, alimentando una potencial salida gradual del programa de expansión cuantitativa para inicios de 2022.

La renta fija ha tenido un semestre especialmente volátil. La curva americana ganaba pendiente en el semestre, reflejando el mayor crecimiento económico esperado. Sin embargo, el último trimestre recortaba parcialmente este comportamiento. El bono a 10 años americano que arrancaba el año en 0,93%, caía del 1,74% de finales del primer trimestre a 1,47% al cierre del semestre. El retroceso coincidía con la publicación de una inflación superando las expectativas y los objetivos del mercado, pasando a descontar una potencial actuación de su banco central. La proyección de posibles subidas de tipos antes de lo esperado por el mercado en su reunión de junio, provocó un aplanamiento con subidas del tipo a dos años y caídas del bono largo. Los bonos europeos también tuvieron un mal comportamiento en el semestre, en base a la progresiva mejora de las expectativas económicas, destacando el mejor comportamiento de la prima de riesgo italiana. Los bonos corporativos, retroceden en el período debido al impacto del tipo base, dado que los diferenciales crediticios cerraban con un ligero estrechamiento. El apetito por el riesgo favoreció a los bonos corporativos de peor calidad crediticia que se vieron favorecidos por el mejor tono de la economía.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tuvo salidas netas en el semestre con lo que las amortizaciones del período nos sirvieron para cubrir estas salidas y que la liquidez pudiera cumplir con el objetivo mínimo del 15% hasta semana que ordena el reglamento de fondos monetarios.

Se redujo ligeramente la ponderación en activos de gobierno por las bajas rentabilidades que se obtienen sobre todo en los últimos meses del semestre y se aumentó ligeramente la posición de crédito con mayores compras netas de no financieros. La posición neta en periferia se aumenta debido a los mayores diferenciales que todavía existían siendo mayor en Italia que en España y Portugal para aprovechar el mayor diferencial.

La liquidez se mantuvo muy cercana al 15% en todo momento para perjudicar lo mínimo a la rentabilidad del fondo al ser ya muy negativa.

c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 15%.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo aumentó un 5,87% en la clase premium, un 30,81% en la clase platinum y un 10,04% en la clase cartera y disminuyó un 12,02% en la clase estándar, un 21,41% en la clase plus y un 12,73% en la clase institucional.

Los participes disminuyeron un 5,29% en la clase estándar, un 18,35% en la clase plus, un 0,76% en la clase premium, un 33,91% en la clase cartera, aumentaron un 20,61% en la clase platinum y se mantuvieron estables en la clase institucional.

La rentabilidad de la clase estándar, plus, premium y platinum fue del -0,26%, la de la clase institucional del -0,21% y la de la clase cartera del -0,18% y la rentabilidad de su índice de referencia -0,27% superior al de todas las carteras.

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

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior en algunas clases a la media de los fondos de la gestora de su misma naturaleza que fue del -0,24%, por los gastos.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Las compras en gobierno se centraron en Italia debido al diferencial existente respecto al resto de activos cortos europeos hasta hace un mes que se dejó de invertir en ese activo al haber alcanzado rentabilidades muy cercanas al nivel de repo diario. Si que se incrementó las posiciones de agencias italianas por el diferencial contra gobierno aunque en pequeñas proporciones.

En crédito financiero la posición neta se redujo por mayores amortizaciones y las compras estuvieron centradas en nombres europeos (Intesa, Unicredit, Mediobanca, BBVA, Santander, Natwest, etc), suizos (Credit Suisse, UBS) y americanos (Goldman Sachs) básicamente.

En crédito no financiero la posición neta se aumentó por compras en secundario y primario en nombres básicamente de la zona euro con buenos diferenciales, en autos (Daimler, BMW, General Motors, FCA Bank y RCI Bank), mineras (Glengore, BHP), aparte de otros sectores industriales en menos medida.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No existió operativa con derivados para cubrir tipos de interés, debido al bajo nivel de duración. El apalancamiento medio en el período fue del 0,18%

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,75 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,33%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,52%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo fue del 0,05% para todas las clases superior a la de su índice de referencia 0,02% y superior a la de la letra del tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

En el segundo semestre del ejercicio, esperamos que cristalice la implementación efectiva de los planes fiscales, con los países de la zona euro recibiendo los fondos asignados. Asimismo, tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva. La incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas sobre éstas supone un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica y una incertidumbre que puede frenar el avance esperado en nuestro escenario central.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que el ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre. La economía China va más avanzada en el ciclo, aplicando ya medidas de restricción económica.

Suponemos que el punto de inflexión en la política monetaria americana ya se ha dado y los mensajes a lo largo del semestre indicarán un camino hacia la normalización, lento y progresivo. El BCE caminará en la misma dirección, pero a una cierta distancia. Por otro lado, las distintas políticas fiscales y las reformas que lleva asociadas comenzarán a tener un impacto directo en la economía.

El principal reto en el mercado es la falta de confianza en que se consolide un escenario de crecimiento con un adecuado nivel de subida de los precios ("reflación"). En nuestro escenario central, el ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza en un entorno "reflacionista". Mientras estas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición en los mercados, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos.

El fondo mantendrá una política similar a meses anteriores centrándose en obtener una rentabilidad por encima de la del repo a día y la de la cuenta corriente. Por este motivo esperamos reducir las posiciones en gobierno italiano y aumentar la exposición a crédito en activos muy líquidos y con una gran diversificación por países y emisores. Manteniendo siempre un porcentaje de liquidez a día y semana superior al 15% que marca el reglamento de fondos monetarios europeos.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

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

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

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

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 260.004.671,21€ que representa un 7,2% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

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

Tesoro Público.

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA.

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

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A.

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

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

España.

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.