

# CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe 1er Semestre 2021

Nº Registro CNMV: 2680

Fecha de registro: 23/01/2003

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Grupo Gestora/Depositario: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.

Rating Depositario: BBB+

Auditor: Deloitte

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Cualquier oficina de CaixaBank, o mediante correo electrónico a través del formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) – Atención al cliente – Correo electrónico, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

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

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

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

Se toma como índice de referencia el índice ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit

Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate

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

	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		
<b>CLASE ESTANDAR</b>	Nº de participaciones	228.793.830,8	259.376.348,62	Período	1.758.698	7,6868	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimonio
			4	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)			
<b>CLASE PLUS</b>	Nº de participaciones	83.550.276,47	106.036.105,54	Período	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)			
<b>CLASE PREMIUM</b>	Nº de participaciones	32.960.851,39	31.054.063,46	Período	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)			
<b>CLASE PLATINUM</b>	Nº de participaciones	36.412.639,52	27.764.828,77	Período	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)			
<b>C INSTITUCIONAL</b>	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)			
<b>CLASE CARTERA</b>	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)

### CLASE ESTANDAR

	Acumulado					Anual			
	año actual	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			

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	13-06-21	-0,01	14-01-21	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,00	05-04-21	0,01	01-03-21	--	

### CLASE PLUS

	Acumulado					Anual			
	año actual	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			

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	13-05-21	-0,01	14-01-21	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,00	05-04-21	0,00	01-03-21	--	

### CLASE PREMIUM

	Acumulado					Anual			
	año actual	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			

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	13-05-21	-0,01	14-01-21	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,00	05-04-21	0,01	01-03-21	--	

### CLASE PLATINUM

	Acumulado					Anual			
	año actual	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			

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	13-05-21	-0,01	14-01-21	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,00	05-04-21	0,01	01-03-21	--	

### C INSTITUCIONAL

	Acumulado					Anual			
	año actual	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			

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	13-05-21	-0,01	14-01-21	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,00	05-04-21	0,01	01-03-21	--	

### CLASE CARTERA

	Acumulado					Anual			
	año actual	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			

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
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.

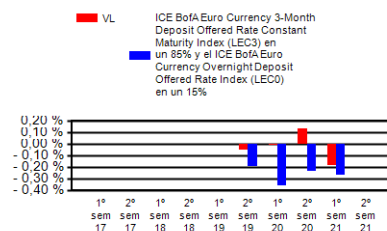
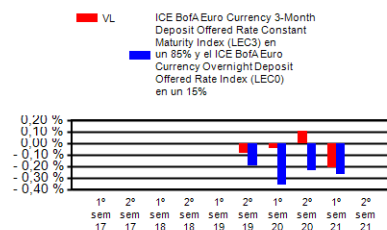
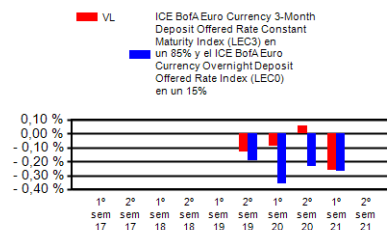
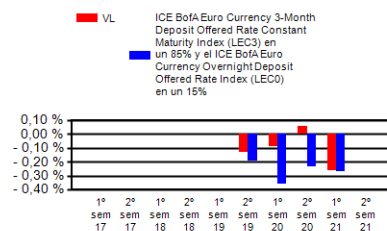
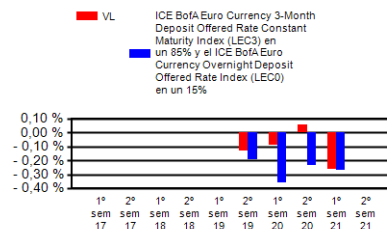
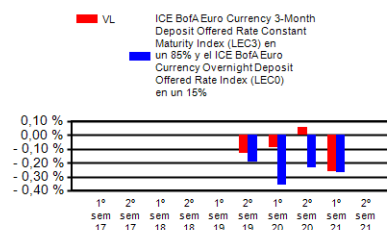
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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 (%)

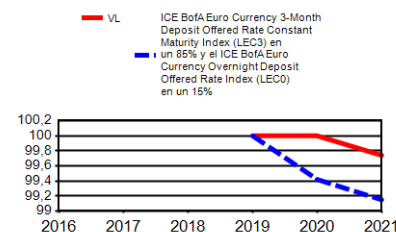
Volatilidad * de:	Acumulado					Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43			
ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en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

### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

#### CLASE ESTANDAR



**CLASE ESTANDAR**

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

**CLASE PLUS**

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

**CLASE PREMIUM**

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

**CLASE PLATINUM**

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

**C INSTITUCIONAL**

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

**CLASE CARTERA**

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

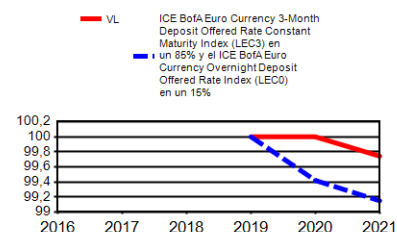
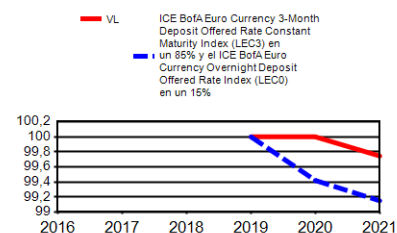
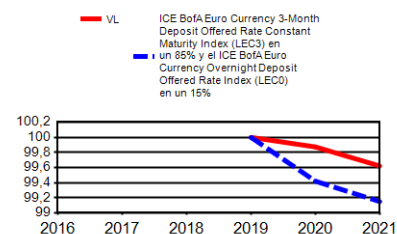
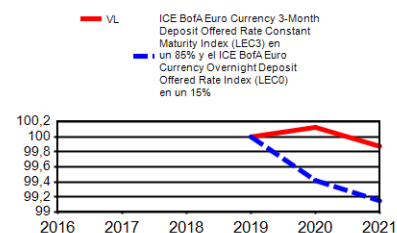
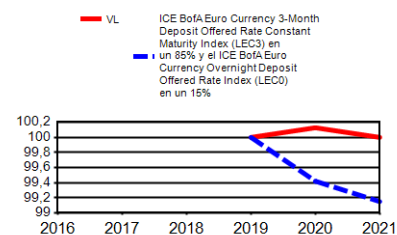
\* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\*\* 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)**

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		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.

**CLASE PLUS**

**CLASE PREMIUM**

**CLASE PLATINUM**

**C INSTITUCIONAL**

**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 (LECO) en un 15%.

## 2.2. COMPORTAMIENTO

### 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
<b>Total Fondo</b>	<b>50.630.059</b>	<b>4.477.913</b>	<b>4,90</b>

\*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
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.986.458</b>	<b>100,00</b>	<b>4.297.511</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>4.297.511</b>	<b>3.853.848</b>	<b>4.297.511</b>	
± 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>3.986.458</b>	<b>4.297.511</b>	<b>3.986.458</b>	

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

### 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	

### 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

## 3. INVERSIONES FINANCIERAS

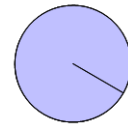
### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERIODO

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año			1.502	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año			14.440	0,34
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>			<b>15.942</b>	<b>0,37</b>
<b>TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS</b>	<b>260.005</b>	<b>6,52</b>	<b>525.007</b>	<b>12,22</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>260.005</b>	<b>6,52</b>	<b>540.948</b>	<b>12,59</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>				
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>260.005</b>	<b>6,52</b>	<b>540.948</b>	<b>12,59</b>
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	763.007	19,16	948.465	22,07
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	10.035	0,25		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	2.577.527	64,68	2.372.095	55,19
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT</b>	<b>3.350.568</b>	<b>84,09</b>	<b>3.320.559</b>	<b>77,26</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA EXT</b>	<b>3.350.568</b>	<b>84,09</b>	<b>3.320.559</b>	<b>77,26</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXT</b>				
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>3.350.568</b>	<b>84,09</b>	<b>3.320.559</b>	<b>77,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>3.610.573</b>	<b>90,61</b>	<b>3.861.508</b>	<b>89,85</b>

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

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

Distribución por tipo de activo



RENTA FIJA

### 3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

#### RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES NOMINALES COMPROMETIDOS EN MILES DE EUROS)

Total subyacente renta fija	0	Total subyacente renta fija	28.547
Total subyacente renta variable	0	Total subyacente renta variable	0
Total subyacente tipo de cambio	0	Total subyacente tipo de cambio	0
Total otros subyacentes	0	Total otros subyacentes	0
<b>TOTAL DERECHOS</b>	<b>0</b>	<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>	<b>28.547</b>

### 5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

Caixabank Asset Management SGIC, 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%

#### **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 partícipes.

#### **8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV**

No aplicable

#### **9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO**

## 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El 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. INFORMACION 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 ACTUACION 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 liquidez 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.