

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 2680

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

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:

Dirección

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/01/2003

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

Política de inversión: El fondo invierte en instrumentos del mercado monetario y en depósitos en entidades de crédito. La duración media será igual o inferior a 6 meses. Un mín. del 7,5% de los activos tendrán vencimiento diario y un mín. del 15% tendrán vencimiento semanal. Activos con alta calidad crediticia con mínimo A2 en el corto plazo.

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

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

Index (LEC0) en un 15%. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,19	0,37	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,41	-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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PLATINUM	32.327.771,85	36.412.639,52	181	199	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	219.230.230,53	228.793.830,84	76.073	78.797	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	78.968.828,76	83.550.276,47	4.788	5.081	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
PREMIUM	31.856.531,81	32.960.851,39	634	651	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
CARTERA	105.972.429,59	94.146.798,96	3.691	3.582	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO
INSTITUCIONAL	40.248.870,28	37.568.168,43	47	46	EUR	0,00	0,00	5000000.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLATINUM	EUR	254.476	219.414	109.455	134.742
ESTÁNDAR	EUR	1.682.914	1.998.894	2.040.589	1.776.438
PLUS	EUR	611.731	824.625	721.204	714.769
PREMIUM	EUR	248.731	243.415	213.725	227.294
CARTERA	EUR	828.752	669.749	471.995	1.149.159
INSTITUCIONAL	EUR	318.875	341.414	138.862	79.267

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLATINUM	EUR	7,8718	7,9026	7,9050	7,9056
ESTÁNDAR	EUR	7,6765	7,7065	7,7088	7,7094
PLUS	EUR	7,7465	7,7768	7,7791	7,7797
PREMIUM	EUR	7,8078	7,8384	7,8407	7,8413
CARTERA	EUR	7,8204	7,8423	7,8328	7,8211
INSTITUCIONAL	EUR	7,9226	7,9477	7,9421	7,9348

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLATINUM	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,02	0,00	0,02	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
INSTITUCIONAL	al fondo	0,03	0,00	0,03	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,39	-0,13	-0,11	-0,15	-0,04	-0,03			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-07-2021	-0,01	14-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	05-07-2021	0,01	01-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,05	0,04	0,04	0,06	0,06	0,23			
Ibex-35	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	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 (LEC0) en un 15%	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,10			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,34	0,34	0,35	0,36	0,37	0,37			

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

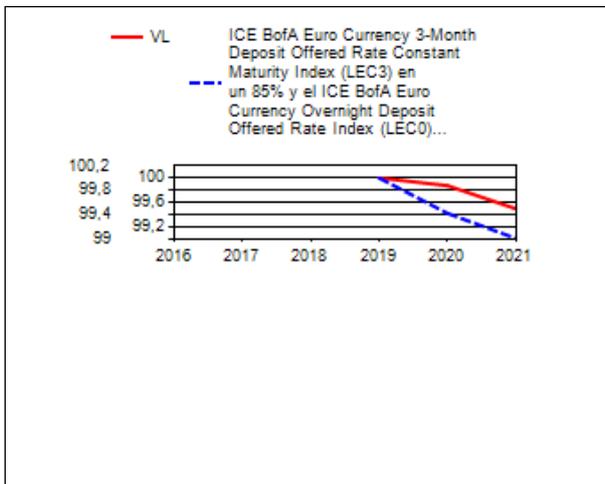
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26

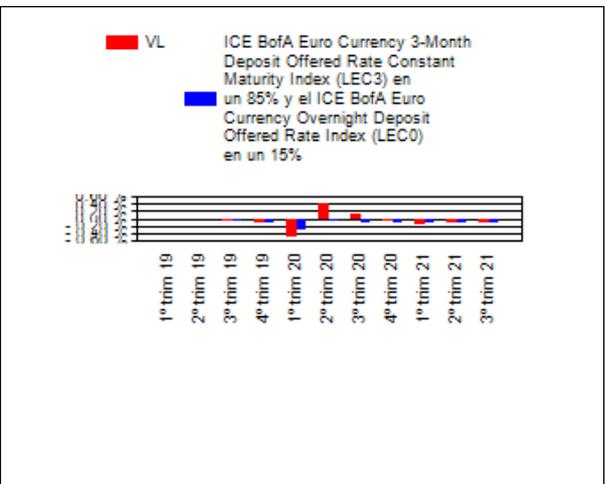
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,39	-0,13	-0,11	-0,15	-0,04	-0,03			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-07-2021	-0,01	14-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	05-07-2021	0,01	01-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,05	0,04	0,04	0,06	0,06	0,23			
Ibex-35	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	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 (LEC0) en un 15%	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,10			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,34	0,34	0,35	0,36	0,37	0,37			

(ii) 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.

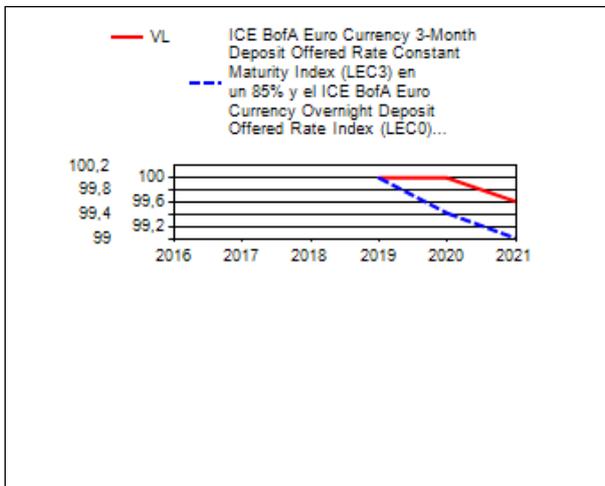
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26

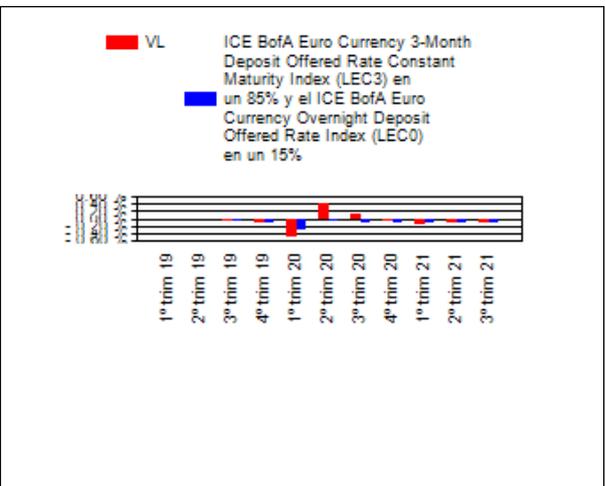
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,39	-0,13	-0,11	-0,15	-0,04	-0,03			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-07-2021	-0,01	14-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	05-07-2021	0,00	01-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,05	0,04	0,04	0,06	0,05	0,23			
Ibex-35	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	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 (LEC0) en un 15%	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,10			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,34	0,34	0,35	0,36	0,37	0,37			

(ii) 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.

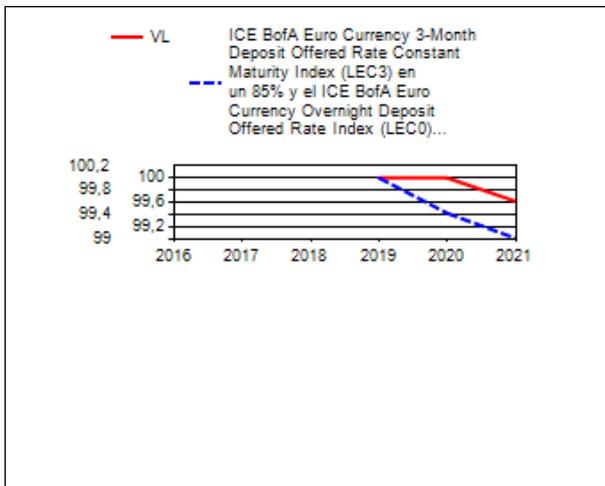
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26

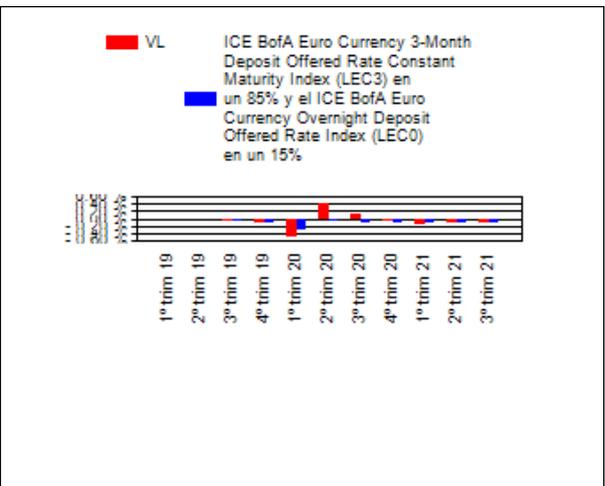
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,39	-0,14	-0,11	-0,15	-0,04	-0,03			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-07-2021	-0,01	14-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	05-07-2021	0,01	01-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,05	0,04	0,04	0,06	0,05	0,23			
Ibex-35	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	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 (LEC0) en un 15%	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,10			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,34	0,34	0,35	0,36	0,37	0,37			

(ii) 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.

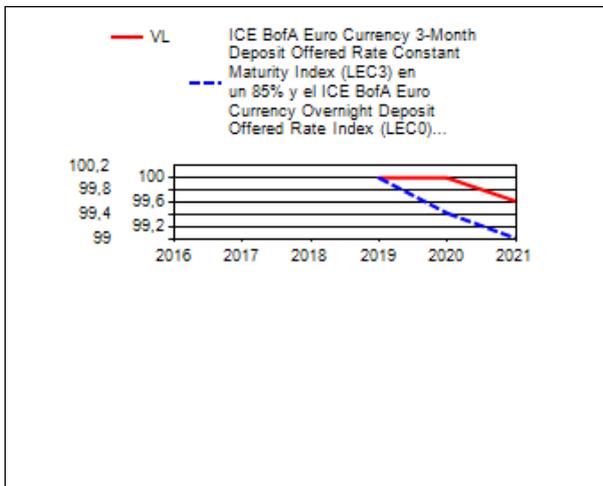
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26

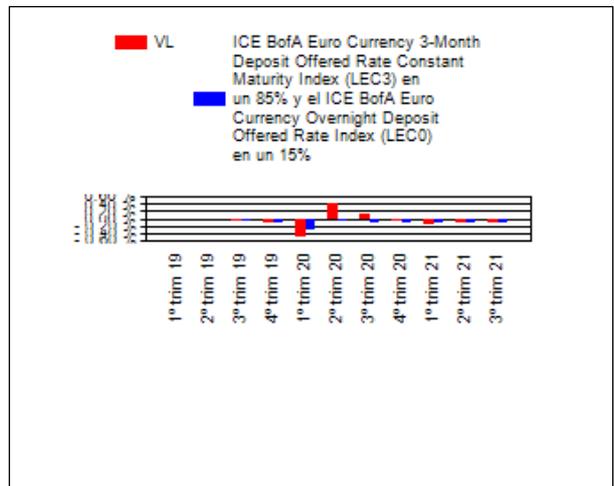
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,28	-0,10	-0,07	-0,11	-0,01	0,12			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-07-2021	-0,01	14-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	05-07-2021	0,01	01-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,05	0,04	0,04	0,06	0,05	0,23			
Ibex-35	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	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 (LEC0) en un 15%	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,10			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,33	0,33	0,34	0,35	0,36	0,36			

(ii) 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.

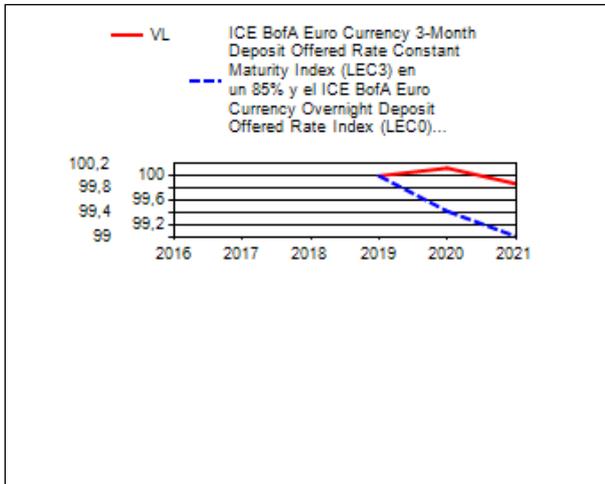
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,03	0,03	0,03	0,03	0,11	0,10	0,10	0,16

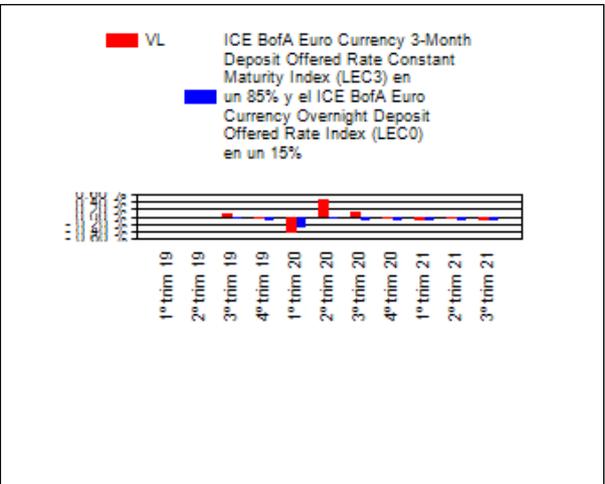
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual INSTITUCIONAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,32	-0,11	-0,08	-0,12	-0,02	0,07			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-07-2021	-0,01	14-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	05-07-2021	0,01	01-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,05	0,04	0,04	0,06	0,06	0,23			
Ibex-35	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	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 (LEC0) en un 15%	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,10			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,33	0,33	0,34	0,35	0,36	0,36			

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

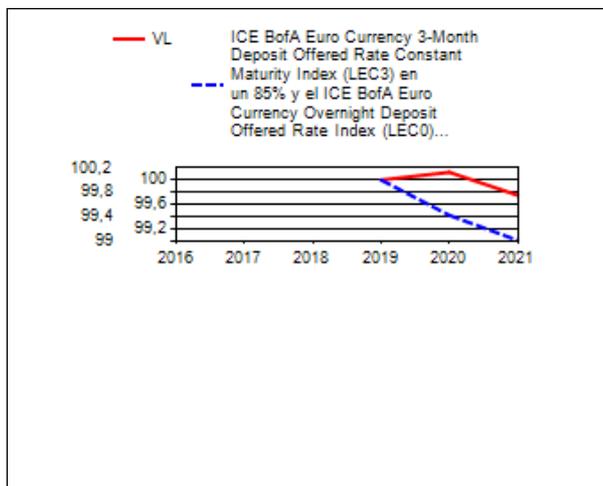
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	0,16

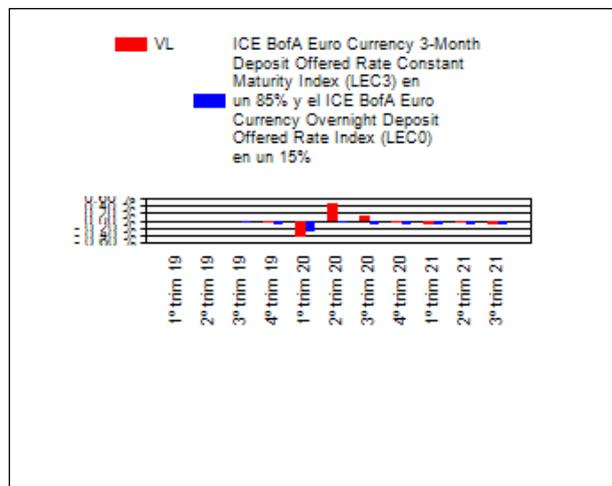
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renta Fija Internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renta Fija Mixta Euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renta Fija Mixta Internacional	66.109	550	0,44
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renta Variable Euro	512.414	192.662	-0,04
Renta Variable Internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de Gestión Pasiva	2.470.750	85.529	-0,12
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	2.431.718	304.458	-0,10

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	8.158.940	241.003	0,17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	3.979.185	86.888	-0,12
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que Replica un Índice	376.838	5.025	0,62
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	56.320.056	4.801.029	0,30

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.560.518	90,24	3.610.019	90,56
* Cartera interior	402.005	10,19	260.005	6,52
* Cartera exterior	3.160.765	80,11	3.350.549	84,05
* Intereses de la cartera de inversión	-2.252	-0,06	-534	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	386.323	9,79	378.023	9,48
(+/-) RESTO	-1.361	-0,03	-1.584	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	3.945.480	100,00 %	3.986.458	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.986.458	4.288.419	4.297.511	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,90	-7,20	-8,17	-87,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,13	-0,10	-0,37	51,09
(+) Rendimientos de gestión	-0,07	-0,04	-0,20	55,71
+ Intereses	-0,05	0,01	0,00	-416,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,05	-0,18	-66,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,02	48,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,17	-4,62
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,14	-5,03
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-3,39
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,07

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,19
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	210,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.945.480	3.986.458	3.945.480	

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

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	402.005	10,19	260.005	6,52
TOTAL RENTA FIJA	402.005	10,19	260.005	6,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	402.005	10,19	260.005	6,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.160.997	80,18	3.350.568	84,09
TOTAL RENTA FIJA	3.160.997	80,18	3.350.568	84,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.160.997	80,18	3.350.568	84,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.563.002	90,37	3.610.573	90,61

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	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 NYKRE 111023	CONTADO B NYKRE 111023 FISICA	15.222	Inversión
B HCOB 061023	CONTADO B HCOB 061023 FISICA	15.198	Inversión
B GMAC 020922	CONTADO B GMAC 020922 FISICA	15.069	Inversión
B CEZ 191021	CONTADO B CEZ 191021 FISICA	9.451	Inversión
Total subyacente renta fija		54941	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		54941	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio de 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 junio 2021 ha sido -0,51%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2021, es 0,225% para las clases Estándar, Plus y Premium:

Clase Estándar: Mínimo (0,95% ; Máximo (0,225% ; -0,285%)) = 0,225%

Clase Plus: Mínimo (0,675% ; Máximo (0,225% ; -0,285%)) = 0,225%

Clase Premium: Mínimo (0,44% ; Máximo (0,225% ; -0,285%)) = 0,225%

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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 17.053.998.791,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 4,66 %.

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.

Podemos dividir el tercer trimestre en dos fases. Hasta principios de septiembre, tanto la economía como el mercado descansaba en las dinámicas del trimestre anterior, fortaleza en la recuperación económica, que gradualmente recupera niveles de actividad previos a la pandemia, sólidos resultados empresariales y un contundente soporte de la política monetaria y fiscal. Estos factores, permitían a los mercados globales evitar la inestabilidad ante la ola de la variante Delta o de la regulación China sobre el sector educativo o tecnológico. En las últimas semanas de septiembre, datos indicando la desaceleración del crecimiento en EEUU, un tono menos laxo por parte de la Reserva Federal, cuellos de botella en las cadenas de suministro, una inflación más persistente y una crisis específica en China alrededor de la compañía Evergrande generaban una mayor incertidumbre en el mercado.

En el trimestre el Banco Central Europeo (BCE) anunció una reducción en el ritmo de compra de activos en el mercado, subrayando en paralelo que no iniciaba así el fin de su programa de expansión cuantitativa. Asimismo, establecía una nueva definición de su objetivo monetario que permite una reacción más laxa ante subidas de la inflación. Por otro lado, la Reserva Federal, después de un tono expansivo en agosto, en septiembre endurecía el mensaje anunciando un potencial fin para su programa de compra de activos, que anunciaría en noviembre y probablemente se ejecutaría a mediados del 2022. Desvinculaba de este movimiento el alza de su tipo de interés de referencia oficial.

En el terreno político, el anuncio y detalle del presupuesto de 3.500 millones de dólares en EEUU, combinado con subidas de impuestos y con una ejecución dilatada en el tiempo, apenas impactaba al mercado, debido a su mayor calado redistributivo que expansivo (cuando se ofrezca mayor detalle, tendrá un mayor impacto nivel sectorial). En Europa destaca el resultado electoral en Alemania, con un resultado que permite la continuidad de las políticas que se venían desarrollando. En Japón, sorprendía la renuncia del primer ministro Suga a presentarse en las próximas elecciones en noviembre. Por último, China acumulaba noticias con intervenciones regulatorias en compañías del sector educativo, en el sector tecnológico y en el ocio.

Por último, la pandemia ha seguido marcando una recuperación económica heterogénea, tanto geográficamente como sectorialmente. Sin embargo, los niveles de vacunación, la mayor conciencia sobre el virus y su contagio, y las mejoras en los tratamientos, permitían evitar incrementos significativos en el ritmo de hospitalizaciones en prácticamente todos los países. El impacto económico de esta última ola ha sido significativamente inferior a las anteriores.

Los mercados de renta fija soberana terminaron relativamente planos en el trimestre, con un inicio positivo hasta septiembre, para revertir después ante un tono menos laxo de los bancos centrales (especialmente por parte de la Reserva Federal), una mayor presión inflacionista (en la Eurozona la inflación alcanzaba el 3,2% en agosto, máximos desde el 2012) y una expectativa de que la pandemia, con el porcentaje de población vacunado o infectado, no vaya a generar un mayor impacto económico. En Europa, el rendimiento del bono alemán a diez años retrocedía un punto básico hasta -0,19%, mientras el americano terminaba un punto básico más arriba, hasta 1,49%. España conseguía cerrar con un mejor comportamiento relativo a los principales mercados. Destaca el mal comportamiento del Reino Unido con un impacto por un anuncio anticipado del endurecimiento monetario, con subidas de tipos esperadas antes de final de año, un

crecimiento desacelerando y una inflación por encima de lo esperado. Por otro lado, en la Eurozona los bonos corporativos de alta calidad crediticia terminaban con ligeras ganancias en el mes, superando a los bonos soberanos, y los de baja calidad crediticia cerraban con ganancias algo superiores.

En el terreno de las divisas el cambio de tono de la Reserva Federal provocaba una apreciación del dólar americano frente a las principales divisas. El Euro, con una política monetaria divergente, perdía terreno contra la divisa americana. Por otro lado, el Yen japonés también se apreciaba contra el Euro. Por último, es destacable el comportamiento plano del Renminbi chino, en un entorno de volatilidad por cuestiones políticas en su economía.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La política del fondo sigue centrada en la búsqueda de activos que batan claramente la rentabilidad de los tipos cortos que siguen siendo muy negativos, por este motivo las compras siguen centradas en activos de crédito mientras los activos de gobierno bajan ligeramente al haber llegado a unos niveles de rentabilidad muy negativos.

La actividad fue algo menor por el período vacacional y la falta de papel atractivo en el mercado, la ponderación del crédito bajó por las amortizaciones que no se pudieron cubrir con compras, con muy poca actividad del mercado primario. Todo esto hizo subir la liquidez algo más de un 3%. Bajada sensible de los activos periféricos algo más acusada en Italia.

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 (LEc0) en un 15%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio ha aumentado un 7,02% en la clase institucional y un 12,45% en la clase cartera mientras ha disminuido un 14,08% en la clase estándar, un 5,61% en la clase plus, un 3,48% en la clase premium y un 11,34% en la clase platinum.

El número de partícipes ha aumentado un 2,17% en la clase institucional y un 3,04% en la clase cartera, mientras ha disminuido un 3,46% en la clase estándar, un 5,77% en la clase plus, un 2,61% en la clase premium y un 9,05% en la clase platinum.

La rentabilidad de la clase estándar, plus, premium y platinum ha sido de -0,13%, la de la clase institucional -0,11% y la de la clase cartera -0,10%.

La rentabilidad bruta del fondo ha sido el -0,07% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de -0,14% por lo que el fondo obtiene rentabilidades superiores a las del índice.

Los gastos durante el período han sido el -0,06% para las clases estándar, plus, premium y platinum, el -0,04% para la clase institucional y el -0,03% para la clase cartera.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de -0,12%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compras de crédito se han centrado en financieras europeas (Intesa, Unicredito, Mediobanca, BBVA), británicas (Natwest y Barclays), suizas (Credit Suisse) y americanas (Goldman Sachs) básicamente en secundario y en formato flotante casi todas, también hubo un primario verde de BBVA en formato 2 años flotante. En no financieros las compras se centraron en diferentes sectores destacando autos (General Motors, RCI Banque, Fiat Capital), consumo (Carrefour),

turismo (Amadeus), inmobiliarias (Vonovia, Heibos), etc. En gobiernos solo hubo una amortización de un flotante de Portugal y algún cambio de referencia en activos cortos italianos.

El diferencial positivo contra el índice viene explicado por el buen comportamiento del crédito corto que lleva los diferenciales a mínimos anuales y el buen comportamiento de la curva corta italiana que es donde está centrada la cartera de gobierno del fondo

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han realizado coberturas con futuros durante el período.

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 0,63 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,36%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasa 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 -0,41%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 0,04% para las diferentes clases ha sido 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.

El cuarto trimestre presenta todavía dudas sobre el potencial impacto del Covid en la economía, que esperamos sea significativamente menor y que permita afianzar la recuperación económica con firmeza, especialmente en Europa. Los elevados niveles de ahorro, crecimiento del empleo y de los sueldos deberán apuntalar la fuerza del consumo, permitiendo compensar el impacto de la subida del precio de la energía. La reapertura debe permitir la rotación del consumo hacia el sector servicios, liberando gradualmente los cuellos de botella en las cadenas de suministro. Los bancos centrales han señalado correctamente sus próximos pasos y la política fiscal ya está diseñada y en fase de implementación, con escasa capacidad de sorpresas. En este entorno, Europa debería alcanzar su máximo nivel de crecimiento en este trimestre, mientras los niveles de empleo se acercan al nivel pre-pandemia. Los mercados desarrollados mantendrán ritmos de crecimientos muy superiores a sus medias históricas.

El todavía latente riesgo de la pandemia, los riesgos de una aceleración muy vertiginosa provocando inflación, la tensión política alrededor del techo de deuda en EEUU, la potencial intensificación de la desaceleración en el crecimiento en este país y la mayor incertidumbre generada por la desaceleración en China suponen los principales riesgos para nuestro escenario para el cuarto trimestre del año.

En renta fija, con duraciones cercanas a la neutralidad, con cautela sobre los plazos largos en Europa y los cortos en EEUU. Asimismo, somos selectivos en el crédito que, desde una posición de neutralidad, gestionamos de manera táctica.

En cuanto a la relación euro-dólar, pese a la abundancia de crecimiento, la divergencia en política monetaria entre la Eurozona y EEUU, nos llevan a considerar que esta relación se mantendrá en un rango a lo largo del trimestre, sin una tendencia definida.

La política del fondo no sufrirá variaciones siguiendo centrados en activos que batan claramente los tipos actuales de muy corto plazo, por este motivo seguiremos centrados en crédito con un fuerte componente de activos flotantes que se beneficiarían si las curvas de Euribor comenzasen a subir en algún momento al estar ligados sus cupones a estas referencias. Trataremos de mantener una posición de liquidez muy cercana al porcentaje que exige el reglamento de monetarios europeos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO -515 2021-07-01	EUR			260.005	6,52
ES0000012801 - REPO TESORO PUBLICO -625 2021-10-01	EUR	402.005	10,19		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		402.005	10,19	260.005	6,52
TOTAL RENTA FIJA		402.005	10,19	260.005	6,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		402.005	10,19	260.005	6,52
IT0005104473 - BONOS ITALY -521 2021-12-15	EUR	40.192	1,02	40.217	1,01
IT0005086886 - BONOS ITALY 1.35 2022-04-15	EUR	50.972	1,29	50.975	1,28
IT0005366007 - BONOS ITALY 1 2022-07-15	EUR	50.718	1,29		
IT0005388928 - LETRAS ITALY 2021-11-29	EUR	55.254	1,40	55.272	1,39
IT0005412348 - BONOS ITALY 2022-05-30	EUR	100.460	2,55	100.454	2,52
IT0005423147 - LETRAS ITALY 2021-10-14	EUR			50.225	1,26
IT0005429342 - LETRAS ITALY 2021-12-14	EUR	150.729	3,82	150.752	3,78
IT0005433146 - LETRAS ITALY 2022-01-14	EUR	40.186	1,02	80.395	2,02
IT0005441727 - LETRAS ITALY 2021-10-29	EUR	50.123	1,27	50.132	1,26
IT0005444515 - BONOS ITALY 2021-11-30	EUR	150.385	3,81	150.391	3,77
IT0005456659 - LETRAS ITALY 2022-09-14	EUR	40.203	1,02		
PTOTVHOE0007 - BONOS PORTUGAL 0 2021-08-12	EUR			7.406	0,19
PTOTVIOE0006 - BONOS PORTUGAL 0 2021-11-30	EUR	12.636	0,32	12.644	0,32
PTOTVJOE0005 - BONOS PORTUGAL 0 2021-10-12	EUR	3.855	0,10	3.847	0,10
PTOTVKOE0002 - BONOS PORTUGAL -524 2022-02-02	EUR	7.383	0,19	7.379	0,19
PTOTVLOE0001 - BONOS PORTUGAL 0 2021-12-05	EUR	2.915	0,07	2.918	0,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		756.012	19,17	763.007	19,16
XS1693260702 - BONOS LEASEPLAN CORP 75 2022-10-03	EUR	8.998	0,23		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2066749461 - BONOS UNICREDIT LEAS 1.502 2022-10-18	EUR	3.825	0,10		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.823	0,33		
XS2091486683 - BONOS SCANIA CV AB -541 2021-12-10	EUR	36.882	0,93	36.938	0,93
XS2093242373 - BONOS SIEMENS FINANCI -543 2021-12-17	EUR	25.280	0,64	25.282	0,63
XS2093769383 - BONOS SANT CONS FINAN -543 2021-12-17	EUR	20.065	0,51	20.079	0,50
XS2099835246 - BONOS VOLVO TREASURY -546 2021-10-11	EUR	9.068	0,23	9.070	0,23
XS2099993235 - BONOS SANT CONS FINAN -543 2021-07-09	EUR			10.033	0,25
XS2107332483 - BONOS GOLDMAN SACHS -548 2021-10-21	EUR	63.038	1,60	63.003	1,58
XS2110846693 - BONOS BPI BILUX -543 2021-11-04	EUR	25.055	0,64	25.070	0,63
XS2121250836 - BONOS SANT CONS FINAN -549 2021-11-25	EUR	25.467	0,65	25.479	0,64
XS1717567587 - BONOS COCA-COLA EUROP -553 2021-11-16	EUR	16.738	0,42	16.767	0,42
XS1766857434 - BONOS NORDBANKEN ABP -54 2021-11-08	EUR	9.972	0,25	9.993	0,25
XS1767087940 - BONOS ACEA -54 2021-11-08	EUR	5.724	0,15	5.724	0,14
XS1788515861 - BONOS NATWEST MARKETS 6.25 2022-03-02	EUR	5.048	0,13	5.049	0,13
XS1788584321 - BONOS BBVA -543 2021-12-09	EUR	14.725	0,37	14.716	0,37
XS1792505197 - BONOS GM FINL CO -543 2021-12-27	EUR	46.118	1,17	46.124	1,16
XS1840614736 - BONOS BAYER CAPITAL C -543 2021-12-27	EUR	23.676	0,60	23.681	0,59
XS1843449809 - BONOS TAKEDA -55 2021-11-22	EUR	34.535	0,88	34.526	0,87
XS1849525057 - BONOS SANTANDER BANK 7.5 2021-09-20	EUR	0	0,00	16.442	0,41
XS1856041287 - BONOS ALD INTERNATION -538 2021-07-16	EUR			11.017	0,28
XS1878190757 - BONOS AMADEUS HOLDING -545 2021-12-20	EUR	8.108	0,21	8.107	0,20
XS1881804006 - BONOS FCA BANK SPA IR 1 2022-02-21	EUR	35.238	0,89	35.246	0,88
XS1884702207 - BONOS NATWEST MARKETS 1 2021-09-27	EUR	0	0,00	40.626	1,02
XS1884795375 - BONOS SPAREBANK 1 OES 1 2021-09-27	EUR	0	0,00	5.008	0,13
XS1917574755 - BONOS ABN AMRO BANK -55 2021-12-03	EUR	19.840	0,50	19.897	0,50
XS1945947635 - BONOS SYDBANK A S 1.25 2022-02-04	EUR	29.248	0,74	29.248	0,73
XS1954697923 - BONOS FCA BANK SPA IR 1.25 2022-06-21	EUR	32.293	0,82	32.283	0,81
XS1955169104 - BONOS LEASEPLAN CORP 1 2022-02-25	EUR	29.905	0,76	29.912	0,75
XS1980189028 - BONOS PSA BANQUE 5 2022-04-12	EUR	14.169	0,36	14.171	0,36
XS2031235315 - BONOS UBI BANCA SPCA 1 2022-07-22	EUR	10.046	0,25	10.035	0,25
XS2049548444 - BONOS GM FINL CO 2 2022-09-02	EUR	21.250	0,54		
XS2051365174 - BONOS VOLVO TREASURY 1 2021-09-13	EUR	0	0,00	12.982	0,33
XS2054626358 - BONOS GLAXOS CAPITAL 1 2021-09-23	EUR	0	0,00	26.609	0,67
XS2057069507 - BONOS INTESA SANP B L 1 2021-09-26	EUR	0	0,00	55.057	1,38
XS2065690005 - BONOS INTESA SANPAOLO -543 2021-10-14	EUR	43.092	1,09	43.068	1,08
FR0010405894 - BONOS NATIXIS 0.18 2021-12-15	EUR	9.195	0,23	8.048	0,20
FR0012759744 - BONOS RCI BANQUE SA 1.25 2022-06-08	EUR	31.512	0,80	31.504	0,79
FR0013218153 - BONOS RCI BANQUE SA 6.25 2021-11-10	EUR			28.723	0,72
FR0013230737 - BONOS RCI BANQUE SA 7.5 2022-01-12	EUR	18.228	0,46	18.236	0,46
FR0013241130 - BONOS BANQUE POP CAIS -543 2021-12-09	EUR	1.399	0,04	1.404	0,04
FR0013260486 - BONOS RCI BANQUE SA -544 2021-12-14	EUR	49.173	1,25	49.275	1,24
FR0013309606 - BONOS RCI BANQUE SA -546 2021-10-12	EUR	45.319	1,15	35.191	0,88
FR0013321791 - BONOS SOCIETE GENERAL -551 2021-12-06	EUR	28.213	0,72	28.200	0,71
FR0013323672 - BONOS BANQUE POP CAIS -546 2021-12-23	EUR	13.710	0,35	13.701	0,34
FR0013342664 - BONOS CARREFOUR BANQU -544 2021-12-15	EUR	16.662	0,42	16.664	0,42
FR0013444841 - BONOS SOCIETE GENERAL 1 2021-09-06	EUR	0	0,00	19.687	0,49
FR0013446580 - BONOS CARREFOUR BANQU -543 2021-12-13	EUR	201	0,01		
FR0013482809 - BONOS LVMH MOET HENNE -543 2021-11-11	EUR	9.950	0,25	9.974	0,25
IT0005377194 - BONOS INTESA SANPAOLO 1.25 2022-07-31	EUR	1.418	0,04		
IT0005090995 - BONOS CASSA DEPOSITI -545 2021-12-20	EUR	92.047	2,33	92.098	2,31
CH0359915425 - BONOS UBS GROUP AG -545 2021-12-20	EUR	0	0,00	9.764	0,24
DE000A19HBM3 - BONOS DAIMLERCHRYSLER -543 2021-11-11	EUR	23.937	0,61	24.017	0,60
DE000A19X793 - BONOS VONOVIA SE -545 2021-12-22	EUR	4.831	0,12	4.828	0,12
DE000A282CA0 - BONOS DAIMLER CANADA -543 2021-12-13	EUR	33.251	0,84	33.266	0,83
DE000LB2CRD3 - BONOS BADEN -54 2021-11-08	EUR	10.078	0,26	10.077	0,25
DK0009511537 - BONOS NYKREDIT 7.5 2021-07-14	EUR			5.035	0,13
DK0009514473 - BONOS NYKREDIT -548 2021-12-02	EUR	2.004	0,05	2.006	0,05
IT0005163602 - BONOS INTESA SANPAOLO 5 2022-03-17	EUR	36.230	0,92	32.353	0,81
IT0005199267 - BONOS UNICREDIT SPA -543 2021-09-30	EUR	52.698	1,34	32.581	0,82
IT0005204661 - BONOS CASSA DEPOSITI -517 2022-01-26	EUR	6.413	0,16	6.412	0,16
IT0005244774 - BONOS CASSA DEPOSITI -518 2022-03-09	EUR	22.459	0,57	22.456	0,56
IT0005342081 - BONOS UBI BANCA SPCA 1.55 2021-09-28	EUR			7.742	0,19
IT0005354102 - BONOS UBI BANCA SPCA 2.2 2021-12-31	EUR	12.643	0,32	10.931	0,27
IT0005357832 - BONOS UBI BANCA SPCA 1.8 2022-01-31	EUR	19.946	0,51	15.627	0,39
IT0005364986 - BONOS INTESA SANPAOLO 1.6 2022-03-29	EUR	4.308	0,11	1.420	0,04
XS0270347304 - BONOS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR	5.704	0,14	5.707	0,14
XS0284308417 - BONOS GOLDMAN SACHS -216 2022-01-26	EUR	8.994	0,23	9.002	0,23
XS0611398008 - BONOS BARC BK PLC 6.625 2022-03-30	EUR	27.532	0,70	23.974	0,60
XS0677389347 - BONOS KNP NA 4.5 2021-10-04	EUR	620	0,02	620	0,02
XS0750702507 - BONOS POHJOLA BANK 5.75 2022-02-28	EUR	4.224	0,11	4.224	0,11
XS0752092311 - BONOS KNP NA 4.25 2022-03-01	EUR	1.560	0,04	1.560	0,04
XS0764637194 - BONOS ANGLO AMERICAN 3.5 2022-03-28	EUR	8.116	0,21	8.115	0,20
XS0802995166 - BONOS ABN AMRO BANK 7.125 2022-07-06	EUR	4.680	0,12		
XS0976223452 - BONOS ORIGEN EN FIN 3.5 2021-10-04	EUR	8.725	0,22	8.728	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS099667263 - BONOS TELEKOM FINANZ 3.125 2021-12-03	EUR	1.405	0,04	1.405	0,04
XS1004874621 - BONOS A2A SPA 3.625 2022-01-13	EUR	2.081	0,05	2.082	0,05
XS1018032950 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.5 2022-01-17	EUR	7.583	0,19	7.586	0,19
XS1028941976 - BONOS SCHERING 1.125 2021-10-15	EUR	8.814	0,22	8.813	0,22
XS1069552393 - BONOS HEATHROW SP LTD 1.875 2022-05-23	EUR	1.431	0,04	1.430	0,04
XS110430193 - BONOS GLENCORE FIN EU 1.625 2022-01-18	EUR	22.541	0,57	22.552	0,57
XS1116480697 - BONOS BARCLAYS 1.5 2022-04-01	EUR	6.820	0,17	6.822	0,17
XS1117296381 - BONOS MOHAWK INDUSTRI 2 2022-01-14	EUR	38.261	0,97	32.049	0,80
XS1173867323 - BONOS GOLDMAN SACHS -549 2021-10-26	EUR	624	0,02	625	0,02
XS1188094673 - BONOS NATIONAL GRID N 1.75 2022-02-11	EUR	6.469	0,16	6.469	0,16
XS1196817156 - BONOS KINDER 1.5 2022-03-16	EUR	11.410	0,29	11.412	0,29
XS1197351577 - BONOS INTESA SANPAOLO 1.125 2022-03-04	EUR	32.852	0,83	32.852	0,82
XS1218287230 - BONOS CRED SUIS GP FU 1.25 2022-04-14	EUR	112.991	2,86	75.997	1,91
XS1322048619 - BONOS AMADEUS CAP 1.625 2021-11-17	EUR			3.829	0,10
XS1324928750 - BONOS BAT INTL FINANCI 1 2022-05-23	EUR	9.240	0,23	8.077	0,20
XS1374993712 - BONOS INTESA SANPAOLO -55 2021-12-03	EUR	15.880	0,40	15.841	0,40
XS1394777665 - BONOS TELEFONICA SAU 1.75 2022-04-13	EUR			3.745	0,09
XS1415535183 - BONOS COCA-COLA EURO 1.75 2022-02-24	EUR	8.171	0,21	8.172	0,20
XS1416688890 - BONOS MERLIN PROPIETIE 2.375 2022-05-23	EUR	11.003	0,28	11.000	0,28
XS1418774706 - BONOS TRINITY ACQ 2.125 2022-05-26	EUR	29.989	0,76	24.924	0,63
XS1441161947 - BONOS FERROVIE STATO -513 2022-01-18	EUR	8.116	0,21	1.002	0,03
XS1458408306 - BONOS GOLDMAN SACHS -539 2021-07-27	EUR			22.620	0,57
XS1517181167 - BONOS LLOYDS 1.75 2021-11-09	EUR	3.990	0,10	3.993	0,10
XS1529934801 - BONOS CETIN FIN 1.423 2021-12-06	EUR	6.151	0,16		
XS1554112281 - BONOS NIBC BANK N.V 1.5 2022-01-31	EUR	2.438	0,06	2.438	0,06
XS1557268221 - BONOS BSAN 1.375 2022-02-09	EUR	6.109	0,15	6.112	0,15
XS2122422921 - BONOS BMW FINANCE NV -55 2021-11-18	EUR	29.102	0,74	29.123	0,73
XS2124933842 - BONOS CREDIT SUISSE L -538 2021-08-27	EUR			23.428	0,59
XS2128437253 - BONOS MACQUARIE BANK -55 2021-12-03	EUR	26.757	0,68	26.760	0,67
XS2170322296 - BONOS BARCLAYS BANK I -543 2021-12-28	EUR	20.242	0,51	20.222	0,51
XS2176687270 - BONOS CREDIT SUISSE L -55 2021-11-18	EUR	28.235	0,72	28.270	0,71
XS2193968992 - BONOS UPJOHN 1.816 2022-06-23	EUR	32.872	0,83	32.844	0,82
XS2221879153 - BONOS BMW FINANCE NV -544 2021-12-24	EUR	30.192	0,77	30.212	0,76
XS2242176258 - BONOS VOLKSBANK -542 2021-10-07	EUR	4.042	0,10	4.041	0,10
XS2271346152 - BONOS VOLKSBANK -541 2021-12-10	EUR	20.157	0,51	20.146	0,51
XS2284258345 - BONOS HEIMSTADEN -546 2021-10-12	EUR	21.661	0,55	21.663	0,54
XS2289104908 - BONOS TOYOTA MOTOR FI -548 2021-10-19	EUR	30.137	0,76	30.345	0,76
XS2297537461 - BONOS AMADEUS HOLDING -54 2021-11-09	EUR	40.161	1,02	40.163	1,01
XS2297660230 - BONOS BPI BILUX -54 2021-11-09	EUR	22.335	0,57	22.329	0,56
XS2310947259 - BONOS HSBC BANK PLC -549 2021-12-08	EUR	15.273	0,39	15.269	0,38
XS2333655210 - BONOS IBERDROLA FINAN -544 2021-10-28	EUR	10.094	0,26	10.090	0,25
XS2342244253 - BONOS AKELIUS RESIDEN -547 2021-11-12	EUR	26.551	0,67	26.516	0,67
XS2343835315 - BONOS REPSOL ITL -549 2021-11-25	EUR	20.199	0,51	20.160	0,51
XS2346730174 - BONOS NATWEST MARKETS -549 2021-11-26	EUR	15.140	0,38	15.145	0,38
XS2352609213 - BONOS FCA BANK SPA/IR -541 2021-12-10	EUR	15.065	0,38	15.056	0,38
XS2353018141 - BONOS BALDER -544 2021-12-14	EUR	4.009	0,10	4.006	0,10
XS2358707466 - BONOS HITACHI CAPITAL -545 2021-10-01	EUR	10.145	0,26		
XS2381633150 - BONOS CREDIT SUISSE L -549 2021-12-01	EUR	21.364	0,54		
XS2384578824 - BONOS BBVA -543 2021-12-09	EUR	8.348	0,21		
XS2390692742 - BONOS VOLVO TREASURY -543 2021-12-27	EUR	15.176	0,38		
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS -543 2021-12-09	EUR	0	0,00	42.389	1,06
XS1577427872 - BONOS INTESA SANPAOLO -544 2021-12-15	EUR	18.862	0,48	15.764	0,40
XS1586146851 - BONOS SOCIETE GENERAL -541 2021-10-01	EUR	40.880	1,04	41.003	1,03
XS1586214956 - BONOS HSBC -543 2021-12-27	EUR	0	0,00	1.984	0,05
XS1594368539 - BONOS BBVA -546 2021-10-12	EUR	17.091	0,43	17.103	0,43
XS1598835822 - BONOS FCA BANK SPA/IR 1 2021-11-15	EUR	51.569	1,31	51.597	1,29
XS1598861588 - BONOS CREDIT AGRICULTURE -548 2021-10-20	EUR	14.589	0,37	14.628	0,37
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO -548 2021-10-19	EUR	96.367	2,44	96.431	2,42
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY -54 2021-11-08	EUR	4.018	0,10	4.014	0,10
XS1608362379 - BONOS BSAN -54 2021-10-05	EUR	11.365	0,29	11.363	0,29
XS1615501837 - BONOS MEDIOBANCA SPA -55 2021-11-18	EUR	65.875	1,67	65.908	1,65
XS1621087359 - BONOS SUMIT MITSU FIN -544 2021-12-14	EUR	626	0,02	628	0,02
XS1627337881 - BONOS FCC AQUALIA SA 1.413 2022-06-08	EUR	4.219	0,11		
XS1664643746 - BONOS BAT CAPITAL COR -541 2021-08-16	EUR			54.782	1,37
XS1689234570 - BONOS BSAN -543 2021-12-28	EUR	1.416	0,04	1.415	0,04
XS1689534029 - BONOS NORDBANKEN ABP 1 2021-09-27	EUR	0	0,00	6.470	0,16
XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS -481 2021-12-27	EUR	23.098	0,59		
XS1691466756 - BONOS BANK OF MONTREAL 1 2021-09-28	EUR	0	0,00	10.056	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.392.162	60,68	2.587.562	64,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.160.997	80,18	3.350.568	84,09
TOTAL RENTA FIJA		3.160.997	80,18	3.350.568	84,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.160.997	80,18	3.350.568	84,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.563.002	90,37	3.610.573	90,61

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable
