CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe 1r semestre 2020

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

Hi ha a la disposició dels partícips un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que es pot sol·licitar gratuïtament a Qualsevol oficina de CaixaBank, o mitjançant correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.caixabank.es, atenció al client, correu electrònic, i es pot consultar en els registres de la CNMV i per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com
L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.caixabank.es
A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

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

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix en instruments del mercat monetari i en dipòsits en entitats de crèdit. La durada mitjana serà igual o inferior a 6 mesos. Un mínim de 7,5% dels actius tindran venciment diari i un mínim
de 15% tindran venciment setmanal. Actius amb alta qualitat creditícia amb mínim A2 en el curt termini.
Es pren com a índex de referència l'índex ICE Bank of America Euro Currency 3-Month Deposit.
Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% i l'ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate
Index (LEC0) en 15%. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons pot dur a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió i cobertura per gestionar d'una manera eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.
Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.
DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

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

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

		Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades al període, sobre patrimoni medi	% efectivament cobrat		Base de càlcul
								Període	Acumulada	
CLASE ESTANDAR	Nre. de participacions	269.735.420,91	264.710.676,62	Període	2.077.528	7,7021	Comissió de gestió	0,11	0,11	Patrimoni
				2019	2.040.589	7,7088	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Nre. de partícips	87.377	90.460	2018	1.776.438	7,7094	Comissió de gestió total	0,11	0,11	Mixta
	Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2017	2.142.447	7,7496	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
							Inversió mínima: 600,00 (Euros)			
CLASE PLUS	Nre. de participacions	101.549.438,99	92.710.818,88	Període	789.278	7,7724	Comissió de gestió	0,11	0,11	Patrimoni
				2019	721.204	7,7791	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Nre. de partícips	6.244	6.040	2018	714.769	7,7797	Comissió de gestió total	0,11	0,11	Mixta
	Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2017	954.648	7,8203	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
							Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			
CLASE PREMIUM	Nre. de participacions	26.633.611,94	27.258.495,64	Període	208.646	7,8339	Comissió de gestió	0,11	0,11	Patrimoni
	Nre. de partícips	618	619	2019	213.725	7,8407	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2018	227.294	7,8413	Comissió de gestió total	0,11	0,11	Mixta
				2017	295.429	7,8822	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
							Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			
CLASE PLATINUM	Nre. de participacions	17.336.734,83	13.846.406,31	Període	136.927	7,8981	Comissió de gestió	0,11	0,11	Patrimoni
	Nre. de partícips	129	120	2019	109.455	7,9050	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2018	134.742	7,9056	Comissió de gestió total	0,11	0,11	Mixta
				2017	191.162	7,9468	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
							Inversió mínima: 1.000.000,00 (Euros)			
C INSTITUCIONAL	Nre. de participacions	10.368.629,00	17.484.385,03	Període	82.319	7,9392	Comissió de gestió	0,06	0,06	Patrimoni
	Nre. de partícips	31	35	2019	138.862	7,9421	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2018	79.267	7,9348	Comissió de gestió total	0,06	0,06	Mixta
				2017	108.552	7,9682	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
							Inversió mínima: 5.000.000,00 (Euros)			
CLASE CARTERA	Nre. de participacions	71.393.840,11	60.258.510,27	Període	559.149	7,8319	Comissió de gestió	0,04	0,04	Patrimoni
	Nre. de partícips	5.148	5.794	2019	471.995	7,8328	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2018	1.149.159	7,8211	Comissió de gestió total	0,04	0,04	Mixta
				2017	726.530	7,8493	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
							Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral 30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Rendibilitat	-0,09	0,43	-0,51	-0,10	-0,02				

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual %	Data	Últim any %	Data	Últims 3 anys %	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20		--
Rendibilitat màxima (%)	0,05	09-04-20	0,05	09-04-20		--

CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral 30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Rendibilitat	-0,09	0,43	-0,51	-0,10	-0,02				

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual %	Data	Últim any %	Data	Últims 3 anys %	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20		--
Rendibilitat màxima (%)	0,05	09-04-20	0,05	09-04-20		--

CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral 30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Rendibilitat	-0,09	0,42	-0,51	-0,10	-0,02				

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual %	Data	Últim any %	Data	Últims 3 anys %	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20		--
Rendibilitat màxima (%)	0,05	09-04-20	0,05	09-04-20		--

CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral 30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Rendibilitat	-0,09	0,42	-0,51	-0,10	-0,02				

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual %	Data	Últim any %	Data	Últims 3 anys %	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20		--
Rendibilitat màxima (%)	0,05	09-04-20	0,05	09-04-20		--

C INSTITUCIONAL

	Acumulat any actual	Trimestral 30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Rendibilitat	-0,04	0,45	-0,48	-0,08	0,00				

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual %	Data	Últim any %	Data	Últims 3 anys %	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20		--
Rendibilitat màxima (%)	0,05	09-04-20	0,05	09-04-20		--

CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral 30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Rendibilitat	-0,01	0,46	-0,47	-0,07	0,02				

Rendibilitats extremes*	Trimestre actual %	Data	Últim any %	Data	Últims 3 anys %	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20		--
Rendibilitat màxima (%)	0,05	09-04-20	0,05	09-04-20		--

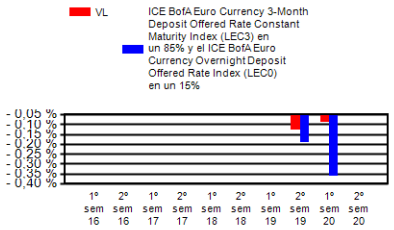
* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora.
Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

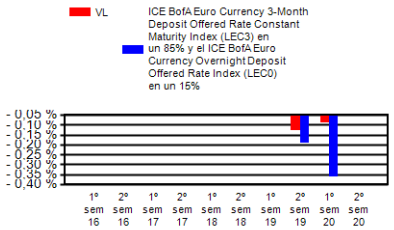
Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

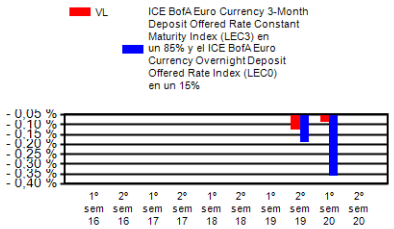
Mesures de risc (%)

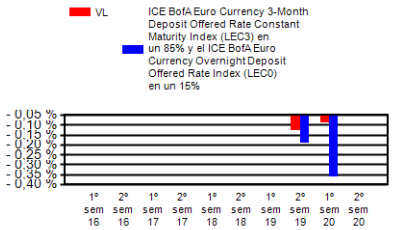
Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral 30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	Anual 2019	2018	2017	2015
Ibex-35 Net TR	42,48	32,88	49,81	12,88	13,21				
Lletra Tresor 1 any	0,60	0,71	0,45	0,37	0,22				
ICE Bank of America Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en 85% i l'ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) en 15%	0,14	0,06	0,18	0,10	0,12				

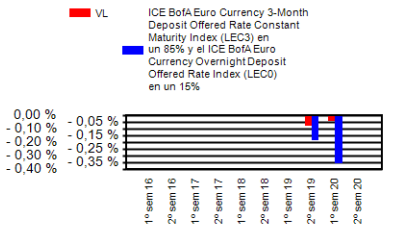
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

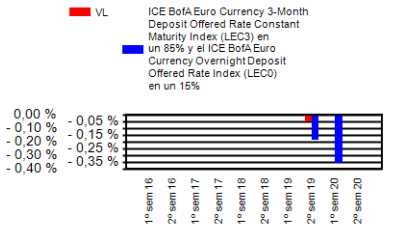






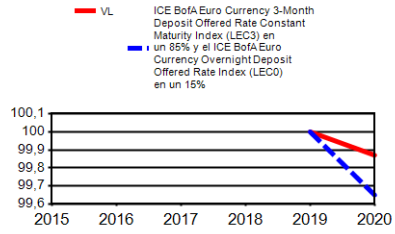






Evolució del valor liquidatiu últims 5 anys

CLASE ESTANDAR



CLASE PLUS

CLASE ESTANDAR					
Valor Liquidatiu	0,33	0,27	0,35	0,05	0,15
VaR històric **	0,39	0,39			
CLASE PLUS					
Valor Liquidatiu	0,33	0,27	0,35	0,05	0,15
VaR històric **	0,39	0,39			
CLASE PREMIUM					
Valor Liquidatiu	0,33	0,27	0,35	0,05	0,14
VaR històric **	0,39	0,39			
CLASE PLATINUM					
Valor Liquidatiu	0,33	0,27	0,35	0,05	0,15
VaR històric **	0,39	0,39			
C INSTITUCIONAL					
Valor Liquidatiu	0,33	0,27	0,35	0,05	0,15
VaR històric **	0,39	0,39			
CLASE CARTERA					
Valor Liquidatiu	0,33	0,27	0,35	0,05	0,14
VaR històric **	0,38	0,38			

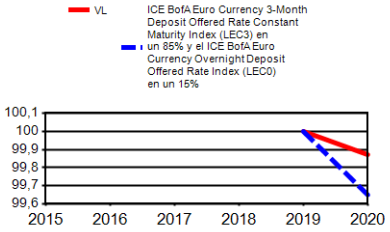
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

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

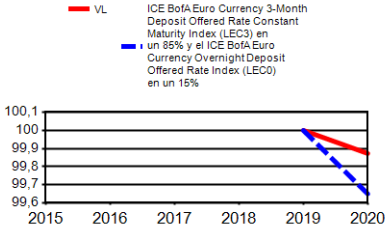
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

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

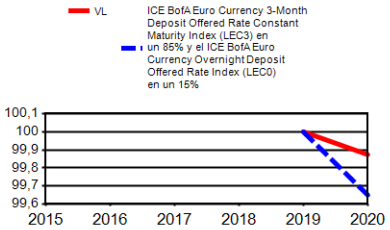
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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



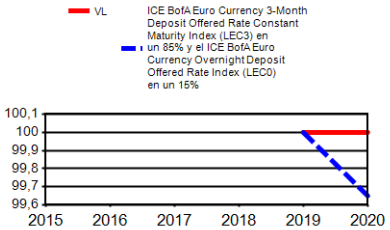
CLASE PREMIUM



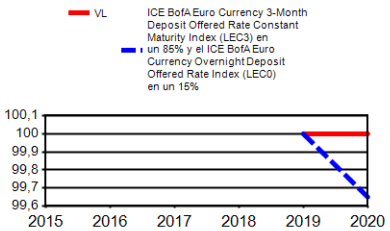
CLASE PLATINUM



C INSTITUCIONAL



CLASE CARTERA



El 28/6/2019 es va modificar la política d'inversió de la societat. Per això només es mostra l'evolució de la rendibilitat del valor liquidatiu a partir d'aquest moment.
El 27/3/2020 es va modificar l'índex de referència, que ara és ICE Bank of America Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en 85% i l'ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) en 15%

2.2. COMPORTAMENT

2.2.2. Comparativa

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

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

*Mitjanes.
(I): inclou IIC que reprodueixen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.
** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

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

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

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

2. DADES ECONÒMIQUES

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

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

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

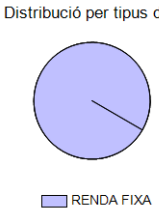
3. INVERSIONS FINANCERES

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

Descripció de la inversió i emissor	Període actual		Període anterior	
	Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
Total deute públic cotitzat menys d'1 any			**17.736**	**0,48**
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any	**28.815**	**0,74**	**38.283**	**1,03**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA	**28.815**	**0,74**	**56.018**	**1,51**
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS	**215.003**	**5,58**	**425.005**	**11,50**
TOTAL RENDA FIXA	**243.817**	**6,32**	**481.024**	**13,01**
TOTAL RENDA VARIABLE				
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR	**243.817**	**6,32**	**481.024**	**13,01**
Total deute públic cotitzat menys d'1 any	**796.499**	**20,67**	**872.140**	**23,59**
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any	**2.420.172**	**62,82**	**1.965.680**	**53,21**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT	**3.216.671**	**83,49**	**2.837.820**	**76,80**
TOTAL RENDA FIXA EXT	**3.216.671**	**83,49**	**2.837.820**	**76,80**
TOTAL RENDA VARIABLE EXT				
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR	**3.216.671**	**83,49**	**2.837.820**	**76,80**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	**3.460.489**	**89,81**	**3.318.844**	**89,81**

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

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



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Total subjacent renda fixa	0	Total subjacent renda fixa	0
Total subjacent renda variable	0	Total subjacent renda variable	0
Total subjacent tipus de canvi	0	Total subjacent tipus de canvi	0
Total altres subjacents	0	Total altres subjacents	0
TOTAL DRETS	**0**	**TOTAL OBLIGACIONS**	**0**

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

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

Classe Estándar: mínim (0,95%, màxim (0,225%, EURIBOR 6M + 0,225%))

Classe Plus: mínim (0,675%, màxim (0,225%, EURIBOR 6M + 0,225%))

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

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

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

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex ICE Bank of America Euro Currency 3 Month Deposit Offered Constant Maturity Index (LEC3) en 85% i l'ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) en 15% solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

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

Les despeses del fons han estat 013% en les classes Estándar, Platinum, Plus i Premium, 0,08% en la classe Institucional i 0,05% en la classe Cartera.

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

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

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

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

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

I s'abaixa la ponderació dels actius de govern al voltant de 5% per les baixes rendibilitats que es poden obtenir, la qual cosa no fa atractiva la reinversió dels venciments. Augment significatiu del crèdit, una mica més de 12%, amb compres fortes coincidint amb l'augment dels diferencials per la crisi, fet que ha contribuït positivament al comportament del fons. Compres centrades en noms de primer nivell i en emissions grans procurant no acumular imports grans en una emissió, perquè la ràtio de liquiditat del fons no es vegi afectat. Baixada de les posicions de liquiditat fins a la zona permesa pel reglament del fons. En concret destaquem els bons de Société Générale 4/22 i de Goldman Sachs FRN 7/21 en la contribució a la rendibilitat del fons durant el període. Amb aportació negativa destaquem Intesa FRN 4/22 i GM FRN 3/22.

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

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

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

d) Més informació sobre inversions.

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

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

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

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

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PRO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

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

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

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

La incertesa de l'entorn dona més fragilitat del que és normal a l'escenari central descrit i caldrà anar monitorant el desenvolupament dels factors que s'han esmentat.

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

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

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

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

1) Dades globals:
a) Import dels valors i matèries primeres en préstec.
N/A.
b) Import en actius compromesos de tipus OFV:
En la data de la fi de període hi ha adquisicions temporals d'actius per import de 215.002.542,95 euros, que representa 6,21% sobre els actius gestionats per la IIC.
2) Dades relatives a la concentració:
a) Emissor de la garantia real de les OFV que s'han fet:
Tresor públic.
b) Contrapart de cada tipus d'OFV:
CAIXABANK, SA.
3) Dades de transacció agregades corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran de manera separada d'acord amb les categories següents:
a) Tipus i qualitat de la garantia:
N/A.
b) Venciment de la garantia:
N/A.
c) Moneda de la garantia:
N/A
d) Venciment de les OFV:
Entre un dia i una setmana.
e) País en què s'hagin establert les contraparts:
Espanya.
f) Liquidació i compensació:
Entitat de contrapartida central.
4) Dades sobre reutilització de les garanties:
a) Tant per cent de la garantia real rebuda que es reutilitza:
N/A.
b) Rendiment per la institució d'inversió col·lectiva de la reinversió de la garantia en efectiu:
N/A.
5) Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:
N/A.
6) Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:
N/A.
7) Dades sobre el rendiment i cost:
N/A.