

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe Primer semestre 2022

Núm registre CNMV: 2680

Data de registre: 23/01/2003

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Dipositari: CECABANK SA

Grup Gestora/Dipositari: / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE

Hi ha a la disposició dels participants 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 de 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 Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid tel. /, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: FMM estàndard de valor liquidatiu variable; Perfil de risc: 1 (En una escala del 1 al 7)

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 (LECO3) en un 85 % i l'ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en 15 %. En el seu full informatiu es pot consultar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons.

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. El mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu full informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,17	0,11	0,17	0,45
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,30	-0,40	-0,30	-0,40

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

CLASE		Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades al període, sobre patrimoni mitjà	% efectivament cobrat		Base de càlcul
								Període	Acumulada	
CLASE ESTANDAR	Nre. de participacions	237.315.617,32	205.133.679,72	Període	1.809.246	7,6238	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimoni
	Nre. de participacions	72.992	72.993	2021	1.572.419	7,6653	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	1.998.894	7,7065	Comisión de gestión total	0,11	0,11	Mixta
				2019	2.040.589	7,7088	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimoni
							Inversión mínima: 600 EUR			
CLASE PLUS	Nre. de participacions	86.934.259,33	71.169.985,69	Període	668.814	7,6933	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimoni
	Nre. de participacions	4.959	4.400	2021	550.518	7,7353	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	824.625	7,7768	Comisión de gestión total	0,11	0,11	Mixta
				2019	721.204	7,7791	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimoni
							Inversión mínima: 50000 EUR			
CLASE PREMIUM	Nre. de participacions	27.449.380,52	29.299.166,99	Període	212.850	7,7543	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimoni
	Nre. de participacions	569	580	2021	228.431	7,7965	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	243.415	7,8384	Comisión de gestión total	0,11	0,11	Mixta
				2019	213.725	7,8407	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimoni
							Inversión mínima: 300000 EUR			
CLASE PLATINUM	Nre. de participacions	22.896.897,04	27.330.081,08	Període	179.003	7,8178	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimoni
	Nre. de participacions	137	153	2021	214.824	7,8603	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	219.414	7,9026	Comisión de gestión total	0,11	0,11	Mixta
				2019	109.455	7,9050	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimoni
							Inversión mínima: 1000000 EUR			
CLASE CARTERA	Nre. de participacions	126.627.219,97	119.116.134,41	Període	984.590	7,7755	Comisión de gestión	0,04	0,04	Patrimoni
	Nre. de participacions	4.679	3.981	2021	930.540	7,8120	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	669.749	7,8423	Comisión de gestión total	0,04	0,04	Mixta
				2019	471.995	7,8328	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimoni
							Inversión mínima:			
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL	Nre. de participacions	22.452.222,15	50.448.616,09	Període	176.792	7,8741	Comisión de gestión	0,06	0,06	Patrimoni
	Nre. de participacions	32	44	2021	399.203	7,9131	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultats
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	341.414	7,9477	Comisión de gestión total	0,06	0,06	Mixta
				2019	138.862	7,9421	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimoni
							Inversión mínima: 5000000 EUR			

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-0,54	-0,35	-0,19	-0,15	-0,13	-0,53	-0,03		

Rendibilitats extremes *	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,09	13-06-22	-0,09	13-06-22	--	--
Rendibilitat màxima (%)	0,04	15-06-22	0,04	15-06-22	--	--

CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-0,54	-0,35	-0,19	-0,14	-0,13	-0,53	-0,03		
Rendibilitats extremes *		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima (%)	-0,09	13-06-22	-0,09	13-06-22			--		
Rendibilitat màxima (%)	0,04	15-06-22	0,04	15-06-22			--		

CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-0,54	-0,35	-0,19	-0,14	-0,13	-0,53	-0,03		
Rendibilitats extremes *		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima (%)	-0,09	13-06-22	-0,09	13-06-22			--		
Rendibilitat màxima (%)	0,04	15-06-22	0,04	15-06-22			--		

CLASE PLATINUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-0,54	-0,35	-0,19	-0,14	-0,13	-0,53	-0,03		
Rendibilitats extremes *		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima (%)	-0,09	13-06-22	-0,09	13-06-22			--		
Rendibilitat màxima (%)	0,04	15-06-22	0,04	15-06-22			--		

CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-0,47	-0,31	-0,15	-0,11	-0,10	-0,39	0,12		
Rendibilitats extremes *		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima (%)	-0,09	13-06-22	-0,09	13-06-22			--		
Rendibilitat màxima (%)	0,04	15-06-22	0,04	15-06-22			--		

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-0,49	-0,33	-0,17	-0,12	-0,11	-0,44	0,07		
Rendibilitats extremes *		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima (%)	-0,09	13-06-22	-0,09	13-06-22			--		
Rendibilitat màxima (%)	0,04	15-06-22	0,04	15-06-22			--		

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

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

Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
15% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered	0,05	0,06	0,03	0,03	0,02	0,02	0,10		

CLASE ESTANDAR

Valor Liquidatiu	0,22	0,29	0,10	0,08	0,04	0,06	0,23
VaR històric **	0,35	0,35	0,32	0,33	0,34	0,33	0,37

CLASE PLUS

Valor Liquidatiu	0,22	0,29	0,10	0,08	0,04	0,06	0,23
VaR històric **	0,35	0,35	0,32	0,33	0,34	0,33	0,37

CLASE PREMIUM

Valor Liquidatiu	0,22	0,29	0,10	0,08	0,04	0,06	0,23
VaR històric **	0,35	0,35	0,32	0,33	0,34	0,33	0,37

CLASE PLATINUM

Valor Liquidatiu	0,22	0,29	0,10	0,08	0,04	0,06	0,23
VaR històric **	0,35	0,35	0,32	0,33	0,34	0,33	0,37

CLASE CARTERA

Valor Liquidatiu	0,22	0,29	0,10	0,08	0,04	0,06	0,23
VaR històric **	0,33	0,33	0,31	0,32	0,33	0,32	0,36

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

Valor Liquidatiu	0,22	0,29	0,10	0,08	0,04	0,06	0,23
VaR històric **	0,34	0,34	0,31	0,32	0,33	0,32	0,36

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

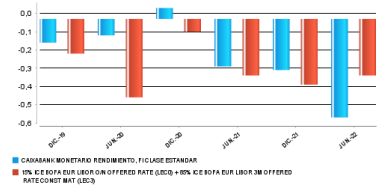


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

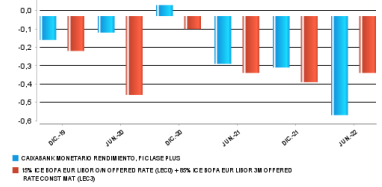


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

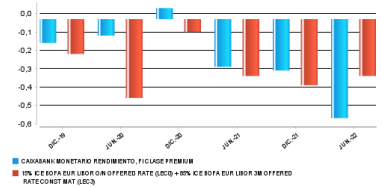


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

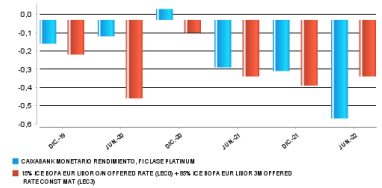


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

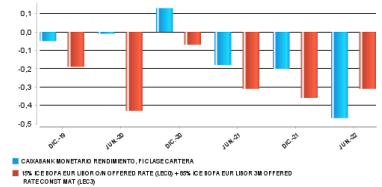
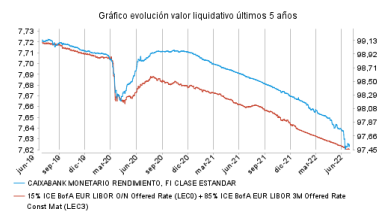


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Evolució del valor liquidatiu últims 5 anys

CLASE ESTANDAR



Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43		
15% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered	0,05	0,06	0,03	0,03	0,02	0,02	0,10		

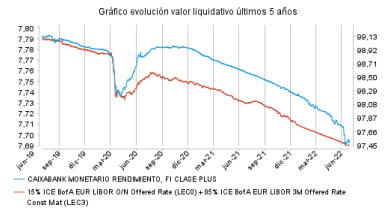
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.
 ** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre,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

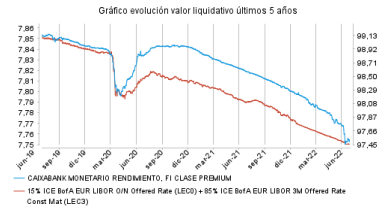
Ràtio total de despeses*	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR	0,13	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26
CLASE PLUS	0,13	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26
CLASE PREMIUM	0,13	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26
CLASE PLATINUM	0,13	0,07	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26
CLASE CARTERA	0,06	0,03	0,03	0,03	0,03	0,11	0,11	0,10	0,12
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	0,16

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, 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.

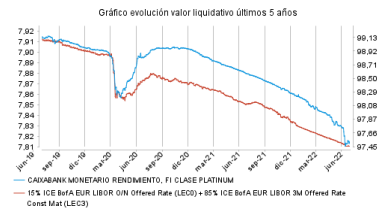
CLASE PLUS



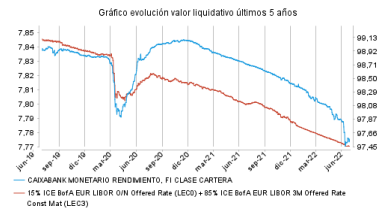
CLASE PREMIUM



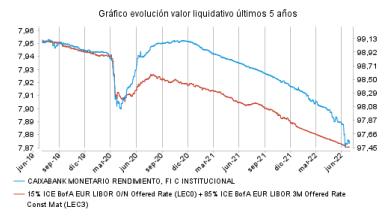
CLASE PLATINUM



CLASE CARTERA



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL



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.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de participis*	Rentabilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renda fixa internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renda fixa mixta euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renda fixa mixta internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renda variable mixta euro	132.699	7.419	-15,08
Renda variable mixta internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renda variable euro	604.716	283.786	-6,65
Renda variable internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	366.729	13.887	-4,05
Garantit de rendiment variable	873.624	37.202	-1,95
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
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	3.973.391	83.012	-0,52
Renda fixa euro curt termini	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que replica un índex	927.845	19.775	-12,03
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	1.228.227	46.005	-3,19
Total Fons	73.422.999	6.793.620	-8,16

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	3.855.857	95,65	3.769.402	96,75
* Cartera interior	606.714	15,05	696.004	17,86
* Cartera exterior	3.252.398	80,68	3.075.522	78,94
* Interessos cartera inversió	-3.255	-0,08	-2.154	-0,06
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	174.813	4,34	127.788	3,28
(+/-) RESTA	625	0,02	-1.255	-0,03
TOTAL PATRIMONI	4.031.295	100,00	3.895.936	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 respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	3.895.936	3.986.458	3.895.936	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	3,93	-2,06	3,93	-294,12
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,51	-0,25	-0,51	102,88
(+) Rendiments de gestió	-0,41	-0,15	-0,41	177,30
+ Interessos	-0,09	-0,10	-0,09	-4,25
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,32	-0,06	-0,32	425,53
± 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)	0,00	0,01	0,00	-140,36
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,10	-0,10	-0,10	0,13
- Comissió de gestió	-0,09	-0,09	-0,09	-2,33
- Comissió de dipositori	-0,01	-0,01	-0,01	-0,75
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	149,87
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	4,67
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-64,21
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-64,21
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	4.031.295	3.895.936	4.031.295	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

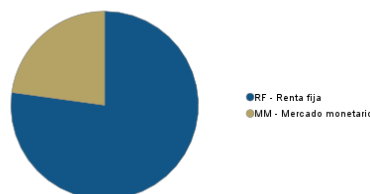
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emisor	Període actual		Període anterior	
	Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
Total deute públic cotitzat menys d'1 any	0	0,00	15.010	0,39
Total renda fixa cotitzada menys 1 any	4.707	0,11	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA	4.707	0,11	15.010	0,39
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS	602.009	14,93	680.994	17,48
TOTAL RENDA FIXA	606.715	15,04	696.004	17,87
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR	606.715	15,04	696.004	17,87
Total deute públic cotitzat més d'1 any	101.112	2,51	0	0,00
Total deute públic cotitzat menys d'1 any	482.371	11,96	537.912	13,80
Total renda fixa cotitzada més d'1 any	799.258	19,83	361.235	9,27
Total renda fixa cotitzada menys 1 any	1.868.814	46,35	2.176.375	55,85
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT	3.251.555	80,65	3.075.522	78,92
TOTAL RENDA FIXA EXT	3.251.555	80,65	3.075.522	78,92
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR	3.251.555	80,65	3.075.522	78,92
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	3.858.270	95,69	3.771.527	96,79

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Total Operativa Derivats Drets	0	Operativa en Derivats Obligacions	28.905
		Renda Fixa	

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

I) Es va autoritzar, a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, la fusió per absorció de CaixaBank Renta Fija Euro CP, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 4037), CaixaBank Interés 4, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 4723), CaixaBank Garantizado Rendimiento Bolsa I, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 5318), per CaixaBank Monetario Rendimiento, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 2680).

J) 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 2022, en aplicació del criteri següent:

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

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

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

Sabent que la mitjana diària del tancament oficial EURIBOR 6M durant els darrers 10 dies hàbils de desembre del 2021 ha estat -0,545 %, la comissió de gestió en el fons en el període de l'1 de gener al 30 de juny del 2022 és 0,225 % en les classes Estàndar, Plus i Premium:

Classe Estàndar: mínim (0,95 %, màxim (0,225 %, -0,320 %)) = 0,225 %.

Classe Plus: mínim (0,675 %, màxim (0,225 %, -0,320 %)) = 0,225 %.

Classe Premium: mínim (0,44 %, màxim (0,225 %, -0,320 %)) = 0,225 %.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora d'aquest fons, comunica que ha acordat modificar, de manera efectiva des del 15 de febrer de 2022, inclusivament, la inversió mínima inicial de la classe Estàndar, que queda establerta com es detalla tot seguit:

•Inversió mínima inicial: baixarà de 600 euros a 6 euros.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, a l'efecte legal pertinent, comunica com a fet rellevant que, per decisió del seu Consell d'Administració, s'apliquen uns procediments de valoració que tenen en compte la situació de subscripcions o reemborsaments nets de les IIC que s'han basat en l'ús de preus de compra o de venda per a la valoració de les posicions mantingudes en cartera, i adicionalment, de manera excepcional, en els fons que s'indiquen en aquest fet rellevant, s'incorporarà un mecanisme d'ajustament del valor liquidatiu conegut com a oscil·lació de preus (swing pricing).

El propòsit d'ajustament d'oscil·lació de preus (swing pricing) és oferir protecció als participis que mantenen la seva posició a llarg termini en el fons d'inversió davant de moviments d'entrada o de sortida significatius fets per altres inversors en el mateix fons, i traslladar a aquests darrers els efectes valoratius de circumstàncies excepcionals de mercat, en què la valoració amb cotitzacions de compra o de venda no recullin adequadament els preus reals als quals es podrien executar les operacions, i els costos addicionals que pot arribar a tenir per ajustar les carteres per aquests moviments.

L'aplicació efectiva d'aquest mecanisme comporta que si l'import net de subscripcions o reemborsaments d'una IIC supera el llindar establert en els procediments interns de l'entitat, expressat en un tant per cent del patrimoni de la IIC, s'activarà el mecanisme per ajustant el valor liquidatiu a l'alça per un factor (swing factor) i tenir en compte els costos de reajustament imputables a les ordres netes de subscripció, o a la baixa, en cas de reemborsaments.

Tots aquests ajustaments de valoració que es facin no tindran cap impacte en les inversions dels participis que no duguin a terme operacions en les dates en què es facin.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

f) En el període l'import total de les adquisicions és 71.715.926.683,96 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 10,03 %.

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 416,27 €. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

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 de 2022 ha destacat per aprofundir més, si és possible, en els focus de preocupació que els mercats ja arrossegaven des de començaments de l'any. Per sobre de tot destaca la persistent inflació, que comença a mostrar símptomes de segona ronda i no sols afecta l'energia i els aliments sinó que comença a estendre's a tota la cistella de la compra. Aquest fet, a més de la preocupació del mercat per l'actuació global dels bancs centrals i la seva por d'un error de política monetària, ha provocat un comportament molt negatiu dels actius financers en general. Aquest primer semestre gairebé no podem observar cap mercat amb retorns positius. Tant la renda fixa com la renda variable han ofert rendibilitats negatives. En el semestre només les matèries primeres, com calia esperar, han tingut retorns positius. D'altra banda, cal destacar que aquest període ha tingut dues

fases ben diferenciades: la primera marcada per la guerra d'Ucraïna i la inflació que s'arrossegava dels primers compassos de l'any, però amb una certa sensació d'estabilització en les dades, i una segona fase en què s'ha palesat que el repunt dels preus és més gran i més ampli del que s'esperava, juntament amb el fet que es comencen a observar senyals clars d'alentiment econòmic. Els senyals d'aquest alentiment són anticipats per les enquestes d'expectatives dels agents, tant consumidors com empreses.

Si comencem centrant-nos en l'escalada dels preus al llarg d'aquests darrers mesos, la inflació general als EUA tanca el semestre en nivells de 8,6 % amb una inflació core (excloent-ne energia i aliments) en 6 %. Si analitzem l'indicador PCE (Price Consumer Expenditure), que és el que més segueix la Reserva Federal americana, des del punt de vista general tenim una dada de 6,3 % i la dada core és 4,7 % interanual. Amb aquestes xifres, la Fed ha posat un clar focus en el control i estabilitat dels preus, per intentar ancorar les expectatives d'inflació a llarg termini en el rang de 2 % a 3 %. A conseqüència d'això, el cicle progressiu de pujades de tipus s'ha accelerat. Els tipus d'intervenció als EUA s'han situat en 1,5 % i amb una pujada anunciada per al mes de juliol de +0,75 %. Alhora es descompta que tancaràn l'any de 3 %, una pujada addicional de +0,75 % més des de juliol fins a desembre. Amb vista al 2023 l'expectativa és que els tipus d'intervenció americans puguin arribar a nivells entre 3,5 % i 4,5 % depenent de com es vagin controlant aquestes expectatives d'inflació.

Evidentment la conseqüència d'aquesta política monetària restrictiva és un alentiment econòmic que ja s'endevina en les enquestes que s'han publicat recentment. En el cas de la confiança del consumidor, hi ha enquestes com la de Michigan que se situen en nivells no vistos des de la crisi financera global del 2008. I si analitzem aquesta confiança del consumidor per les mètriques del Conference Board (enquesta feta de manera aleatòria a 3.000 famílies americanes), el nivell s'acosta perillosament als pitjors episodis de la pandèmia del 2020. Des del punt de vista empresarial, l'enquesta d'activitat manufacturera ISM, fins i tot situant-se encara en zona d'expansió per sobre de nivells de 50 (concretament 53), arrossega una tendència a la baixa des de nivells de 60. Si ens referim a l'ISM del sector serveis, ens trobem un patró semblant de tendència baixista. A Europa les coses no tenen pas més bon aspecte i la incertesa de la guerra a les portes de la Unió Europea agreugen els desequilibris de curt termini per a l'economia europea. La gran dependència energètica de països com Alemanya del gas rus és un factor de notable incertesa amb vista a la tardor i defineixen una "foto" de gran "complexitat" com ja ha dit el vicepresident del Banc Central Europeu, Luis de Guindos. L'amenaça del tall de gas per Gazprom a Europa podria implicar una recessió en la principal economia europea que acabés arrossegant tota l'eurozona. I això s'afegeix a les pressions inflacionistes globals, que en el cas d'Europa són influïdes per la gran dependència energètica. Això posa de manifest la fragilitat del cicle econòmic a Europa i ha motivat que el BCE, malgrat haver canviat el pas cap a una posició molt més restrictiva, vagi molt darrere dels moviments de la Reserva Federal nord-americana. N'és la primera conseqüència la gran depreciació de l'euro respecte del dòlar, que se situa en nivells no vistos des de fa 20 anys i a prop de la paritat. Aquesta depreciació de l'euro empitjora la bomba inflacionista.

En el tancament del primer semestre de 2022 l'economia manté una dinàmica de creixement positiva, tot i que es desaccelera i el mercat no descompta aquesta recessió. Les probabilitats d'una profecia autocomplerta, però, són cada vegada més grans. Assistim a una revisió contínua del creixement econòmic a la baixa dels principals organismes internacionals, agències i agents privats. I això ressuscita els fantasmes de la tan temuda estagflació que ja es va viure els anys setanta del passat segle.

La cara positiva de la moneda, i per la qual la tan esmentada recessió es retardarà o si es produeix es descompta que sigui de curta durada i molt tècnica, és el fet que el consumidor global continua tenint fortalesa després del tancament de les economies durant la pandèmia. L'estalvi acumulat i les tendències de la reobertura de l'activitat econòmica permeten evitar els mals auguris i compensar la inflació amb més estalvi acumulat.

En aquest entorn, la pandèmia de la covid se situa en un segon pla malgrat les noves variants i l'augment dels casos. Si hi ha una àrea geogràfica en què aquest tema ha estat un maldecap amb ramifications internacionals, que han afectat les expectatives de creixement global, ha estat la Xina. La política de covid zero de Xi Jinping ha provocat mantenir tancades grans ciutats xineses com ara Xangai, amb el que això comporta de disrupció a les cadenes de subministraments i al creixement potencial de la Xina. En aquest aspecte sembla que el pitjor també pot haver passat i l'esperança està posada en el fet que la capacitat de recuperació Xina pugui liderar el creixement mundial i així es compensin les grans febleses dels països desenvolupats. La reobertura xinesa i una política més laxa enfront de la covid ("viure amb la covid") fan pensar que la principal locomotora asiàtica ha tocat fons, i així ho palesen els indicadors avançats de sentiment.

Com a darrera font d'incertesa tenim la guerra a Ucraïna. En aquest front no sembla pas que les coses millorin i l'estancament tant de la guerra en si com de les possibilitats d'una pròxima fi no permet l'optimisme. Així i tot, sembla que el mercat hi ha après a conviure. El fet és que la influència d'aquesta guerra en el preu de les matèries primeres ha estat molt alta, però també és cert que, si el món desenvolupat entra en una fase de desacceleració, la demanda de productes energètics s'alentirà. Ja assistim a una retallada en el preu del barril de cru (però no del gas) que podria equilibrar l'oferta i la demanda en uns entorns més raonables de preu. Encara queden mesos perquè puguem assistir a uns preus energètics més baixos. Tot i que no esperem que en el curt termini hi hagi una caiguda significativa del cru o del gas, per efecte de les bases comparables, a mesura que passin les setmanes, l'impacte en preus i inflació s'anirà minimitzant.

En aquest entorn, i com hem anticipat al principi, en general les borses han tingut un semestre de comportament molt negatiu. Així, per exemple, l'S&P-500 ha caigut en el semestre la barbaritat de -20,79 %. El Nasdaq ha corregit -29,94 %. A Europa les caigudes també han estat de gran magnitud i sempre a prop de doble dígit. L'Eurostoxx-50 ha corregit -19,77 %. L'Índex que menys ha corregit ha estat l'Índex IBEX-35 (-5,61 %) perquè té més composició de bancs. En el cas asiàtic, el Nikkei-225 ha corregit -8,33 % i l'Índex de Xangai ha caigut -6,09 %. L'MSCI global ha caigut -13,54 % i l'MSCI Emergents -17 %.

En el cas de la renda fixa hem assistit al pitjor semestre en rendibilitats dels darrers 40 anys. Això ha estat especialment dolorós per als perfils inversors més conservadors. El fet que hàgim assistit a una correcció conjunta de totes les classes d'actius no ha estat minimitzada per la capacitat diversificadora d'una cartera ben construïda atès que hem assistit a un semestre com feia anys que no es veia.

La renda fixa americana ha corregit en el semestre i els índexs agregats (govern i crèdit) han caigut prop de -10,22 %. Destaca el crèdit corporatiu americà, que ha corregit -14,23 %. En el cas europeu, la mateixa situació. Els índexs agregats han caigut prop de -13,13 %. Curiosament els bons governamentals són els que més han corregit a conseqüència del canvi d'actitud del BCE, -13,90 %. El pendent de la corba 2 anys-10 anys als EUA coqueteja d'invertir-se i posar-se negatiu, escenari que sempre acaba desencadenant una recessió. Malgrat això, el pendent del tipus d'interès a 3 mesos respecte del 10 anys continua sòlidament en territori positiu, senyal que pot confirmar que encara no entrem en recessió. Caldrà monitorar aquests indicadors per confirmar si finalment l'economia nord-americana evita entrar en aquesta recessió.

En matèries primeres el semestre ha estat positiu a conseqüència de l'encariment de pràcticament totes. Destaquen totes les vinculades a l'energia com ara petroli, gas, gasoil de calefacció o benzina. El barril de petroli Brent ha passat de 77,78 dòlars a 114,81 a tancament de trimestre.

Finalment, en matèria de divises, el més destacable ha estat la contínua depreciació de l'euro respecte del dòlar, que ja s'acosta a la paritat entre totes dues divises. Com que aquests nivells no es veien des de fa 20 anys, el cicle de pujada de tipus a l'altra banda de l'Atlàntic marca la cotització del dòlar molt significativament.

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

El fons ha augmentat la ponderació en governs per mitjà de compres a Itàlia via lletres, cupons zero curts i flotants, a més d'agències italianes i comunitats espanyoles. En crèdit les ponderacions en financeres i no financeres han estat balancejades, les compres en primari flotant a dos anys han estat escasses i s'han centrat més en secundari. S'han comprat tant actius fixos com flotants per intentar diversificar al màxim.

c) Índex de referència.

ICE Bank of America Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en 85 % i ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEc0) en 15 %. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

El patrimoni ha augmentat 15,06 % en la classe Estàndar, 21,49 % en la classe Plus i 5,81 % en la classe Cartera, mentre que ha disminuït 55,71 % en la classe Institucional, 6,82 % en la classe Premium i 16,67 % en la classe Platinum.

El nombre de participis ha augmentat 17,53 % en la classe Cartera i 12,70 % en la classe Plus, ha disminuït, 1,90 % en la classe Premium, 10,46 % en la classe Platinum i 27,27 % en la classe Institucional, mentrestant, en la classe Estàndar es manté estable.

La rendibilitat de les classes Estàndar, Plus, Premium i Platinum ha estat -0,54 %, en la classe Institucional -0,49 % i en la classe Cartera -0,47 %.

La rendibilitat bruta del fons ha estat -0,41 % i la rendibilitat de l'índex de referència ha estat -0,31 %, de manera que el fons obté rendibilitats inferiors a les de l'índex.

Les despeses durant el període han estat -0,12 % en les classes Estàndar, Plus, Premium i Platinum, -0,08 % en la classe Institucional i -0,06 % en la classe Cartera.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, que ha estat -0,55 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Entre les inversions que destaquem per la seva contribució positiva a la rendibilitat del fons tenim BN.CCTS EU FRN 15.02.24; BN.Trinity Acquisition 2.125 % 26.05.22 i entre les que menys han contribuït LT.Buoni Ordinari del Tesoro 14.12.22; BN.Royal BK Scotland GRP PLC 2,5 % 22.03.23.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

Les operacions en derivats han estat bàsicament com a cobertura de la durada del fons. Amb un palanquejament mitjà de 10,19 %.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,29 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat d'1,03 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès crèdit dels emissors.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,3 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 0,22 % en les classes, ha estat superior a la del seu índex de referència, 0,05 %, i superior a la de la lletra del tresor.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En aquest entorn, la prudència en l'exposició a actius de risc, juntament amb menys exposició a la durada en renda fixa, ha estat la principal mesura adoptada en la gestió de les carteres. I aquest enfocament no ha variat gens respecte a la postura que hem adoptat des del començament de l'any. En el cas de la renda variable, som al llindar de l'inici de la presentació de resultats del segon trimestre. L'expectació és veure les guies que donen les companyies per als mesos vinents, a més de les possibles revisions de beneficis a la baixa dels analistes, aspecte que no acaba de produir-se per a sorpresa de tothom a causa de l'entorn d'alentiment econòmic. Continuem infraponderats en renda variable i amb biaixos clarament defensius en espera de veure si les grans correccions que s'han produït ja toquen fons.

En el cas de la renda fixa també preval el posicionament defensiu. Mantenim durades baixes i solament amb repunts significatius dels terminis llargs, com vam poder veure el 10 anys americà a la fi del trimestre (al voltant del 3,5 %). Ens podem plantejar començar a fer una mica de cartera, però sempre amb un caràcter tàctic i prevalent la prudència.

Ens trobem en un moment d'incertesa màxima respecte de la tardor i el mercat estarà a l'aguait d'una potencial recessió tècnica a conseqüència dels agressius moviments de tipus d'intervenció dels bancs centrals. Això convida a continuar prudents en espera de contrastar la fortalesa dels consumidors, l'estabilització dels repunts inflacionistes, l'evolució dels resultats empresarials i les conseqüències d'esdeveniments com la guerra d'Ucraïna.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

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