

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe 1er Semestre 2020

Nº Registro CNMV: 2680

Fecha de registro: 23/01/2003

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

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

Rating Depositario: BBB+

Auditor: Deloitte

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

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

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

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

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

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

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

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

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

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

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

DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,00	0,22	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,69	-0,45	-0,53

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

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	
							Período	Acumulada		
CLASE ESTANDAR	Nº de participaciones	269.735.420,9	264.710.676,62	Período	2.077.528	7,7021	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimonio
		1		2019	2.040.589	7,7088	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Nº de partícipes	87.377	90.460	2018	1.776.438	7,7094	Comisión de gestión total	0,11	0,11	Mixta
	Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2017	2.142.447	7,7496	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
							Inversión mínima: 600,00 (Euros)			
CLASE PLUS	Nº de participaciones	101.549.438,9	92.710.818,88	Período	789.278	7,7724	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimonio
		9		2019	721.204	7,7791	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Nº de partícipes	6.244	6.040	2018	714.769	7,7797	Comisión de gestión total	0,11	0,11	Mixta
	Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2017	954.648	7,8203	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
							Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)			
CLASE PREMIUM	Nº de participaciones	26.633.611,94	27.258.495,64	Período	208.646	7,8339	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimonio
		618	619	2019	213.725	7,8407	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Nº de partícipes	0,00	0,00	2018	227.294	7,8413	Comisión de gestión total	0,11	0,11	Mixta
	Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2017	295.429	7,8822	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
							Inversión mínima: 300.000,00 (Euros)			
CLASE PLATINUM	Nº de participaciones	17.336.734,83	13.846.406,31	Período	136.927	7,8981	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimonio
		129	120	2019	109.455	7,9050	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Nº de partícipes	0,00	0,00	2018	134.742	7,9056	Comisión de gestión total	0,11	0,11	Mixta
	Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2017	191.162	7,9468	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
							Inversión mínima: 1.000.000,00 (Euros)			
C INSTITUCIONAL	Nº de participaciones	10.368.629,00	17.484.385,03	Período	82.319	7,9392	Comisión de gestión	0,06	0,06	Patrimonio
		31	35	2019	138.862	7,9421	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Nº de partícipes	0,00	0,00	2018	79.267	7,9348	Comisión de gestión total	0,06	0,06	Mixta
	Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2017	108.552	7,9682	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
							Inversión mínima: 5.000.000,00 (Euros)			
CLASE CARTERA	Nº de participaciones	71.393.840,11	60.258.510,27	Período	559.149	7,8319	Comisión de gestión	0,04	0,04	Patrimonio
		5.148	5.794	2019	471.995	7,8328	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Nº de partícipes	0,00	0,00	2018	1.149.159	7,8211	Comisión de gestión total	0,04	0,04	Mixta
	Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2017	726.530	7,8493	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
							Inversión mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

CLASE ESTANDAR

	Acumulado					Anual			
	año actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,09	0,43	-0,51	-0,10	-0,02				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,05	09-04-20	0,05	09-04-20	--	

CLASE PLUS

	Acumulado					Anual			
	año actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,09	0,43	-0,51	-0,10	-0,02				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,05	09-04-20	0,05	09-04-20	--	

CLASE PREMIUM

	Acumulado					Anual			
	año actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,09	0,42	-0,51	-0,10	-0,02				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,05	09-04-20	0,05	09-04-20	--	

CLASE PLATINUM

	Acumulado					Anual			
	año actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,09	0,42	-0,51	-0,10	-0,02				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,05	09-04-20	0,05	09-04-20	--	

C INSTITUCIONAL

	Acumulado					Anual			
	año actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,04	0,45	-0,48	-0,08	0,00				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,05	09-04-20	0,05	09-04-20	--	

CLASE CARTERA

	Acumulado					Anual			
	año actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,01	0,46	-0,47	-0,07	0,02				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidades extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	18-06-20	-0,08	16-03-20	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,05	09-04-20	0,05	09-04-20	--	

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

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

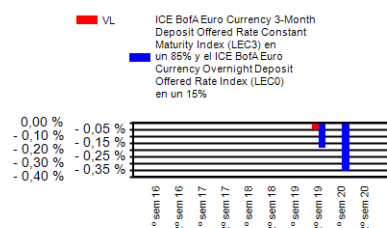
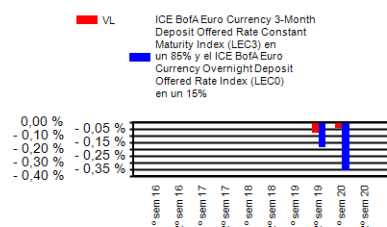
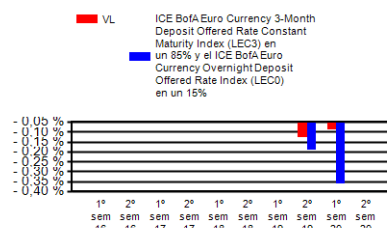
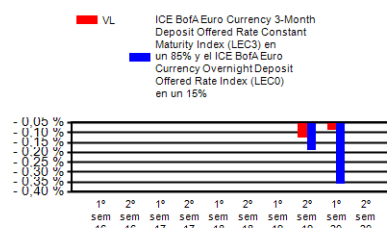
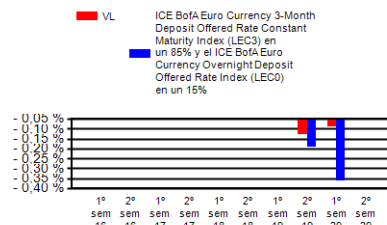
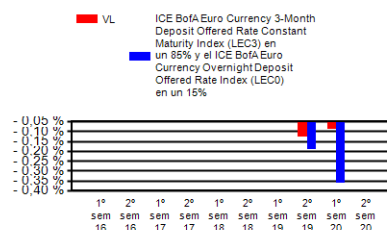
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

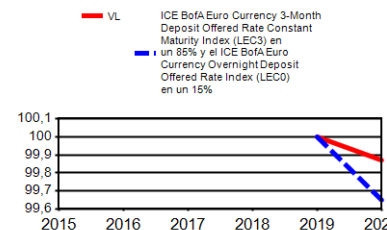
Volatilidad * de:	Acumulado					Anual			
	año actual	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Ibex-35 Net TR	42,48	32,88	49,81	12,88	13,21				
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,71	0,45	0,37	0,22				
ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 15%	0,14	0,06	0,18	0,10	0,12				

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

CLASE ESTANDAR



CLASE ESTANDAR

Valor Liquidativo	0,33	0,27	0,35	0,05	0,15
VaR histórico **	0,39	0,39			

CLASE PLUS

Valor Liquidativo	0,33	0,27	0,35	0,05	0,15
VaR histórico **	0,39	0,39			

CLASE PREMIUM

Valor Liquidativo	0,33	0,27	0,35	0,05	0,14
VaR histórico **	0,39	0,39			

CLASE PLATINUM

Valor Liquidativo	0,33	0,27	0,35	0,05	0,15
VaR histórico **	0,39	0,39			

C INSTITUCIONAL

Valor Liquidativo	0,33	0,27	0,35	0,05	0,15
VaR histórico **	0,39	0,39			

CLASE CARTERA

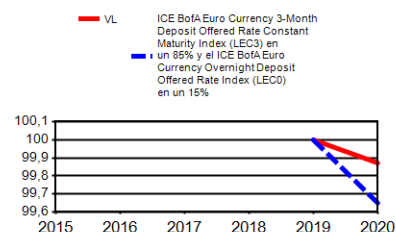
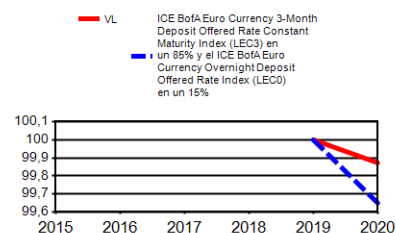
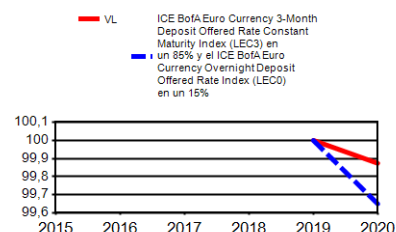
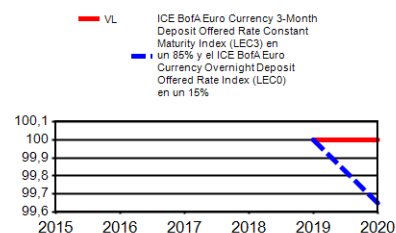
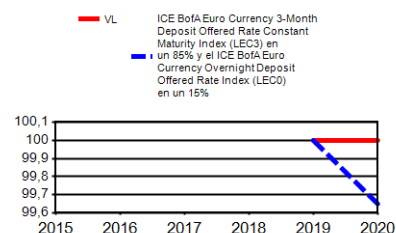
Valor Liquidativo	0,33	0,27	0,35	0,05	0,14
VaR histórico **	0,38	0,38			

* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
 ** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos *									
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

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

CLASE PLUS

CLASE PREMIUM

CLASE PLATINUM

C INSTITUCIONAL

CLASE CARTERA


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

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.2. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario	0	0	0,00
Monetario corto plazo	0	0	0,00
Renta fija euro	11.752.598	959.786	-0,29
Renta Fija Internacional	1.333.051	327.822	5,04
Renta Fija Mixta Euro	3.064.407	89.301	-4,10
Renta Fija Mixta Internacional	43.037	501	-2,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.328.025	82.060	-7,52
Renta Variable Euro	282.706	40.068	-24,80
Renta Variable Internacional	9.576.077	1.358.621	-7,81
IIC de gestión Pasiva (I)	3.694.603	130.662	-2,18
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	1.733.286	287.209	-2,84
Global	5.497.129	160.958	-5,55
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	3.830.876	101.087	-0,07
Renta fija euro corto plazo	2.021.670	324.847	-0,90
IIC que replica un índice	315.081	5.345	-18,84
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total Fondo	45.472.546	3.868.267	-3,52

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.462.617	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
* Intereses cartera inversión	2.128	0,06	-3.181	-0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	392.688	10,19	382.035	10,34
(+/-) RESTO	-1.457	-0,05	-1.867	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	3.853.848	100,00	3.695.831	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2. DATOS ECONÓMICOS

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			Variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	3.695.831	5.427.102	3.695.831	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,17	-39,88	4,17	-109,24
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,04	-0,09	-0,04	110.366.645,57
(+) Rendimientos de gestión	0,08	0,02	0,08	249,49
+ Intereses	0,03	0,32	0,03	-90,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,30	-0,01	-97,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,00	0,05	8.642,96
± 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	-0,12	-0,11	-0,12	-3,92
- Comisión de gestión	-0,10	-0,09	-0,10	-3,63
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-10,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	6,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,08
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-101,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	110.366.400,00
+ 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	110.366.400,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	3.853.848	3.695.831	3.853.848	

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

4. HECHOS RELEVANTES

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

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

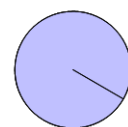
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERIODO

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año			17.736	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	28.815	0,74	38.283	1,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.815	0,74	56.018	1,51
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS	215.003	5,58	425.005	11,50
TOTAL RENTA FIJA	243.817	6,32	481.024	13,01
TOTAL RENTA VARIABLE				
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	243.817	6,32	481.024	13,01
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	796.499	20,67	872.140	23,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	2.420.172	62,82	1.965.680	53,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT	3.216.671	83,49	2.837.820	76,80
TOTAL RENTA FIJA EXT	3.216.671	83,49	2.837.820	76,80
TOTAL RENTA VARIABLE EXT				
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.216.671	83,49	2.837.820	76,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.460.489	89,81	3.318.844	89,81

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

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

Distribución por tipo de activo



RENDA FIJA

3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

Total subyacente renta fija	0	Total subyacente renta fija	0
Total subyacente renta variable	0	Total subyacente renta variable	0
Total subyacente tipo de cambio	0	Total subyacente tipo de cambio	0
Total otros subyacentes	0	Total otros subyacentes	0
TOTAL DERECHOS	0	TOTAL OBLIGACIONES	0

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

Caixabank Asset Management SGIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de enero de 2020, en aplicación del criterio siguiente:

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

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

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

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 6M durante los últimos 10 días hábiles de diciembre 2019 ha sido -0,335%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de enero al 30 de junio del 2020, es 0,225% para las clases Estándar, Plus y Premium:

Clase Estándar: Mínimo (0,95% ; Máximo (0,225% ; -0,110%)) = 0,225%

Clase Plus: Mínimo (0,675% ; Máximo (0,225% ; -0,110%)) = 0,225%

Clase Premium: Mínimo (0,44% ; Máximo (0,225% ; -0,110%)) = 0,225%

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- d.2) El importe total de las ventas en el período es 5.621.440,90 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 28.137.191,66 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 45.170.001.034,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 6,48 %.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 392,78 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
- El fondo ha realizado una parte importante de las ventas de su cartera en este período a través de la operación de reestructuración descrita en el Hecho Relevante remitido a CNMV el 13/06/2019 que se recogió en el Informe Semestral del primer semestre de 2019. Como consecuencia de este hecho el fondo ha realizado transacciones con otros fondos gestionados por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los partícipes.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del 2020 ha venido dramáticamente marcado por la emergencia sanitaria global provocada por el Covid19 y sus consecuencias en el ámbito económico y en los mercados financieros. Durante el semestre, los mercados financieros han vivido un entorno de elevada volatilidad, registrando caídas y recuperaciones históricas en términos de contundencia y velocidad.

El ejercicio 2020 comenzaba con el viento a favor del acuerdo comercial entre Estados Unidos y China, el soporte de la política monetaria por parte de los Bancos Centrales y una mejora en los datos económicos que ponían freno a la desaceleración económica global que se arrastraba desde el 2018. En este entorno, los activos de riesgo arrancaban con subidas en los mercados de renta variable y contracción de los diferenciales crediticios.

Sin embargo, durante la segunda mitad del mes de febrero, el Covid19 tomó una dimensión global, dejando de ser un tema circunscrito a Asia-pacífico. Para atajar la urgencia sanitaria y el colapso de los sistemas sanitarios, se tomaron contundentes medidas centradas, en la mayoría de los casos, en un estricto confinamiento de la población en sus hogares. Consecuentemente, estas medidas provocaron una paralización económica, arrastrando a la mayor parte de las economías hacia un entorno de recesión. A lo largo del segundo trimestre, el control en la propagación del virus ha ido permitiendo un gradual y desigual proceso de reapertura de las distintas economías.

La reacción de las autoridades monetarias y gubernamentales ha sido contundente. Se han implementado distintas medidas enfocadas a garantizar el buen funcionamiento del sistema financiero y, por otro lado, evitar que empresas solventes pudieran quebrar como consecuencia de este entorno. El BCE anunciaba medidas de expansión cuantitativa específicas para combatir los efectos sobre el mercado de la pandemia, acumulaba 1.350 millones de euros en su programa (PEPP) con el objetivo de facilitar la correcta circulación del dinero en el mercado de capitales. Para favorecer el crédito se anunció un nuevo TLTRO con el objetivo de facilitar el acceso a la liquidez a los sectores de la economía más afectados por el virus. Por otro lado, la FED bajaba los tipos de interés hasta cerca del 0% y establecía programas específicos para facilitar el crédito y la financiación de las empresas y familias, con el mismo objetivo de mantener el sistema financiero funcionando correctamente.

Los gobiernos han implementado medidas fiscales con distintos enfoques y alcances. La realidad de las distintas estructuras económicas ha dibujado los sesgos de las ayudas fiscales: en líneas generales, en Europa las medidas protegían el nivel de empleo a través de ayudas a las empresas mientras en EEUU el esfuerzo se dirigía, en mayor medida, a las familias y facilidades para la re-contratación por parte de las empresas. El Senado de EEUU aprobaba paquetes de estímulo que incluían desde pago directo a hogares hasta préstamos flexibles para pequeñas compañías. En Europa, por encima de las medidas concretas de cada gobierno, en Mayo la Comisión Europea proponía el Fondo de Recuperación europeo para su discusión, a lo largo del tercer trimestre, el Consejo Europeo y la Eurocámara. Un ambicioso plan de 750.000 millones de Euros apalancados contra el respaldo del presupuesto europeo y que, en principio, tendrá un principal componente de préstamos y otro menor de subsidios, para combatir los efectos del virus.

Junto al singular episodio del Covid19 se han desarrollado otros eventos geo-políticos como la crisis energética que hundió los precios del crudo, la falta de concreción del Brexit, la tensión entre EEUU e Irán, el inicio del proceso electoral americano y la tensión comercial entre EEUU y sus socios comerciales. Sin duda, en un entorno de normalidad, sin el impacto del coronavirus, habrían tenido un mayor impacto en los mercados financieros que el experimentado.

En el entorno económico, la recesión global de la economía es la de mayor contundencia desde la segunda guerra mundial y, sin duda, la más sincronizada entre las áreas geográficas. Se publicaban los datos del primer trimestre con caídas del -1,3% en EEUU o del -3,2% para la Unión Europea. Muy significativa ha sido la publicación de los datos de desempleo en EEUU, que destruyó todo el empleo creado desde el 2009 al alcanzar una tasa de paro del 14% en abril para posteriormente ir recuperando hasta el 11% en el registro de junio. Este dato contrastaba con el movimiento en la Eurozona donde la tasa de desempleo repuntaba en mucha menor medida. Con la caída de la demanda, de la energía y materias primas industriales, la inflación caía en todas las áreas geográficas y se recuperaba ligeramente en el mes de junio.

Los mercados se han enfrentado a una crisis sanitaria, una crisis de liquidez y una crisis energética. A medida que los casos de infección del virus se disparaban en occidente y las economías se cerraban, registraban caídas históricas en velocidad. Sin embargo, la decidida acción fiscal, la contundente ampliación de los balances de los bancos centrales, a través de las distintas medidas de política monetaria, la estructura de mercado y la gradual recuperación de los indicadores de actividad, han provocado una subida generalizada de los activos de riesgo en el segundo trimestre.

La renta fija soberana de mayor calidad sirvió como activo refugio en la crisis, con caída de las rentabilidades tanto en EEUU como en el tipo base europeo, el bono alemán. La acción de los bancos centrales y la incertidumbre económica ha llevado a un aplanamiento de la curva. Por otro lado, los contagios impactaban especialmente en el riesgo periférico, sobre todo en las economías con equilibrios presupuestarios más frágiles, que remitía parcialmente ante el anuncio de las medidas europeas monetarias y fiscales, en especial la propuesta del Fondo de Recuperación. Los principales índices soberanos terminaban en positivo el semestre. Frente a la deuda soberana, el crédito termina con un resultado negativo el semestre tras sufrir especialmente en marzo, con un entorno complicado de liquidez, y recuperar parcialmente en el segundo trimestre, gracias al soporte de los bancos centrales y una mejora del entorno. Los activos de peor calidad crediticia sufrían en mayor magnitud de la caída de la liquidez y la ampliación de los diferenciales. La renta fija emergente cierra con ligeras pérdidas al haberse visto especialmente favorecida por la mejora de las condiciones financieras.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tuvo entradas netas en el semestre aunque los trimestres fueron diferentes, primer trimestre fuertes entradas coincidiendo con el inicio de la crisis y segundo con salidas al mejorar las expectativas de los activos de riesgo.

Se baja la ponderación de los activos de gobierno alrededor del 5% por las bajas rentabilidades que se pueden obtener, lo que no hace atractiva la reinversión de los vencimientos. Aumento significativo del crédito, algo más del 12%, con compras fuertes coincidiendo con el aumento de los diferenciales por la crisis. Compras centradas en nombres de primer nivel y en emisiones grandes procurando no acumular importes grandes en una emisión, para que el ratio de liquidez del fondo no se vea afectado. Bajada de las posiciones de liquidez hasta la zona permitida por el reglamento del fondo.

Para el futuro seguiremos políticas similares a las actuales con el objetivo de búsqueda de emisiones con rentabilidades por encima del repo a día, consideramos que el crédito corto sigue teniendo valor al no haberse alcanzado los niveles precisos.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA Euro currency 3 Month Deposit Offered Constant Maturity index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro currency overnight Deposit Offered Rate index (LEC0) en un 15% únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio ha aumentado un 1,81% en la clase estándar, un 9,44% en la clase plus, un 18,47% en la clase cartera y un 25,1% en la clase platinum mientras que ha disminuido un 2,38% en la clase Premium y un 40,7% en la clase institucional. El número de participes ha aumentado un 3,38 en la clase plus, un 6,67% en la clase platinum mientras que ha disminuido un 3,41 en la clase estándar, un 0,16% en la clase Premium, un 11,15% en la clase cartera y un 11,43% en la clase institucional.

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

La rentabilidad neta durante el período de las diferentes clases ha sido del -0,09% para las clases estándar, plus, premium y platinum, del -0,04% para la clase institucional y del -0,01% para la clase cartera.

El fondo ha tenido una rentabilidad superior a la de su índice de referencia durante el período (-0,18%)

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

El fondo se ha comportado igual que la media de fondos de la misma naturaleza, al solo existir este fondo en esa categoría.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Se baja la ponderación de los activos de gobierno alrededor del 5% por las bajas rentabilidades que se pueden obtener, lo que no hace atractiva la reinversión de los vencimientos. Aumento significativo del crédito, algo más del 12%, con compras fuertes coincidiendo con el aumento de los diferenciales por la crisis lo que contribuyó positivamente al comportamiento del fondo. Compras centradas en nombres de primer nivel y en emisiones grandes procurando no acumular importes grandes en una emisión, para que el ratio de liquidez del fondo no se vea afectado. Bajada de las posiciones de liquidez hasta la zona permitida por el reglamento del fondo. En concreto destacamos los bonos de Societe Generale 4/22 y de Goldman Sachs frn 7/21 en la contribución a la rentabilidad del fondo durante el período. Con aportación negativa destacamos Intesa frn 4/22 y GM frn 3/22.

Las compras realizadas una vez ampliados los diferenciales del crédito por la crisis del Covid-19 se centraron en emisores tanto americanos como europeos de primer nivel intentando evitar Italia y en emisiones muy líquidas que hacía solo un mes presentaban rentabilidades muy negativas.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados ha sido muy puntual y básicamente como cobertura de la duración del fondo. Con un apalancamiento medio de 0,39%

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/06/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,77 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,17%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles

cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores
La remuneración media de la liquidez de la cartera del fondo ha sido del -0,45%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de las diferentes clases del fondo ha sido del 0,33% superior a la de su índice de referencia que ha sido del 0,14%.

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 segundo semestre estará sensiblemente marcado por los posibles rebotes del virus y la capacidad para poder controlarlo a través de confinamientos selectivos, evitando un nuevo cierre global de la economía. En nuestro escenario central, la mayor preparación y concienciación de la sociedad junto a la mayor eficiencia de las medidas sanitarias, deben permitir a los gobiernos gestionar los rebotes de una manera más eficiente, evitando episodios similares a los vividos en el primer semestre. En este entorno, soportado también por la mejora en los avances para el tratamiento del Covid19, la actividad seguirá dando señales de recuperación. Por otro lado, las elecciones en EEUU aumentarán el "ruido" político, suponiendo un nuevo foco de volatilidad en el mercado. Asimismo, esperamos que la retórica en torno a la tensión con China se incremente, aunque las acciones irán muy vinculadas al proceso electoral. Finalmente, en nuestro escenario central se mantiene el soporte de los bancos centrales a lo largo del semestre.

En este escenario central, la renta variable estará soportada por el estímulo fiscal y monetario. Los beneficios empresariales deberán dar señales de comenzar la senda de una normalización en el segundo semestre que deben permitir una relajación de las exigentes valoraciones actuales. La consolidación del crecimiento debería ser acompañada por una rotación sectorial. No obstante, el entorno mantiene una elevada incertidumbre y seguirá siendo volátil.

El escenario sigue siendo propicio para la recuperación del crédito: una combinación de tipos de interés bajos, programas de compra de activos por parte de los bancos centrales, condiciones financieras todavía relajadas y emisores fortaleciendo sus balances (menor reparto de sus resultados). En base a estos factores, esperamos un mejor comportamiento del crédito no financiero. Si se consolida el escenario de crecimiento, las curvas de tipos deberían gradualmente ganar algo de pendiente, impactando a los bonos soberanos. Por último, el Fondo de Recuperación europeo podría suponer un hito relevante, pudiendo establecer un suelo en el riesgo periférico. En función de su desenlace, esperamos un mejor comportamiento relativo de la deuda periférica.

La incertidumbre del entorno le da una mayor fragilidad de lo normal, al escenario central descrito y será necesario ir monitorizando el desarrollo de los distintos factores descritos.

Para el futuro seguiremos políticas similares a las actuales con el objetivo de búsqueda de emisiones con rentabilidades por encima del repo a día, consideramos que el crédito corto sigue teniendo valor al no haberse alcanzado los niveles precisos

El 27/03/2020 se modificó el Índice de Referencia a ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) en un 15%

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

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

1) Datos globales:

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

N/A.

b) Importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 215.002.542,95€ que representan un 6,21% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

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

Tesoro Público.

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA.

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

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A.

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

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

España.

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.