

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe 2n 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 Dipositario: 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 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 fulllet 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 fulllet 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	0,17	0,22	0,39	0,20
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,46	-0,45	-0,46	-0,53

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.

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades al període, sobre patrimoni medi	% efectivament cobrat		Base de càlcul	
							Període	Acumulada		
CLASE ESTANDAR	Nre. de participacions	259.376.348,6	269.735.420,91	Període	1.998.894	7,7065	Comissió de gestió	0,11	0,23	Patrimoni
			2	2019	2.040.589	7,7088	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Nre. de participants	83.196	87.377	2018	1.776.438	7,7094	Comissió de gestió total	0,11	0,23	Mixta
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	2.142.447	7,7496	Comissió de dipositari	0,01	0,03	Patrimoni
							Inversió mínima: 600,00 (Euros)			
CLASE PLUS	Nre. de participacions	106.036.105,5	101.549.438,99	Període	824.625	7,7768	Comissió de gestió	0,11	0,23	Patrimoni
			4	2019	721.204	7,7791	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Nre. de participants	6.223	6.244	2018	714.769	7,7797	Comissió de gestió total	0,11	0,23	Mixta
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	954.648	7,8203	Comissió de dipositari	0,01	0,03	Patrimoni
							Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			
CLASE PREMIUM	Nre. de participacions	31.054.063,46	26.633.611,94	Període	243.415	7,8384	Comissió de gestió	0,11	0,22	Patrimoni
			618	2019	213.725	7,8407	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Nre. de participants	0,00	0,00	2018	227.294	7,8413	Comissió de gestió total	0,11	0,22	Mixta
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	295.429	7,8822	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni
							Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			
CLASE PLATINUM	Nre. de participacions	27.764.828,77	17.336.734,83	Període	219.414	7,9026	Comissió de gestió	0,11	0,22	Patrimoni
			129	2019	109.455	7,9050	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Nre. de participants	165	129	2018	134.742	7,9056	Comissió de gestió total	0,11	0,22	Mixta
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	191.162	7,9468	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni
							Inversió mínima: 1.000.000,00 (Euros)			
C INSTITUCIONAL	Nre. de participacions	42.957.610,53	10.368.629,00	Període	341.414	7,9477	Comissió de gestió	0,06	0,12	Patrimoni
			31	2019	138.862	7,9421	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Nre. de participants	46	31	2018	79.267	7,9348	Comissió de gestió total	0,06	0,12	Mixta
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	108.552	7,9682	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni
							Inversió mínima: 5.000.000,00 (Euros)			
CLASE CARTERA	Nre. de participacions	85.402.027,26	71.393.840,11	Període	669.749	7,8423	Comissió de gestió	0,04	0,08	Patrimoni
			5.148	2019	471.995	7,8328	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
	Nre. de participants	5.420	5.148	2018	1.149.159	7,8211	Comissió de gestió total	0,04	0,08	Mixta
	Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2017	726.530	7,8493	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni
							Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CLASE ESTANDAR

	Acumulat		Trimestral				Anual			
	any actual	31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015	
Rendibilitat	-0,03	-0,04	0,10	0,43	-0,51					
Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys					
	%	Data	%	Data	%	Data				
Rendibilitat mínima (%)	-0,01	15-10-20	-0,08	16-03-20	--					
Rendibilitat màxima (%)	0,00	06-10-20	0,05	09-04-20	--					

CLASE PLUS

	Acumulat		Trimestral				Anual			
	any actual	31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015	
Rendibilitat	-0,03	-0,04	0,10	0,43	-0,51					
Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys					
	%	Data	%	Data	%	Data				
Rendibilitat mínima (%)	-0,01	15-10-20	-0,08	16-03-20	--					
Rendibilitat màxima (%)	0,01	06-10-20	0,05	09-04-20	--					

CLASE PREMIUM

	Acumulat		Trimestral				Anual			
	any actual	31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015	
Rendibilitat	-0,03	-0,04	0,10	0,42	-0,51					
Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys					
	%	Data	%	Data	%	Data				
Rendibilitat mínima (%)	-0,01	15-10-20	-0,08	16-03-20	--					
Rendibilitat màxima (%)	0,00	06-10-20	0,05	09-04-20	--					

CLASE PLATINUM

	Acumulat		Trimestral				Anual			
	any actual	31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015	
Rendibilitat	-0,03	-0,04	0,10	0,42	-0,51					
Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys					
	%	Data	%	Data	%	Data				
Rendibilitat mínima (%)	-0,01	15-10-20	-0,08	16-03-20	--					
Rendibilitat màxima (%)	0,01	06-10-20	0,05	09-04-20	--					

C INSTITUCIONAL

	Acumulat		Trimestral				Anual			
	any actual	31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015	
Rendibilitat	0,07	-0,02	0,13	0,45	-0,48					
Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys					
	%	Data	%	Data	%	Data				
Rendibilitat mínima (%)	-0,01	15-10-20	-0,08	16-03-20	--					
Rendibilitat màxima (%)	0,00	06-10-20	0,05	09-04-20	--					

CLASE CARTERA

	Acumulat		Trimestral				Anual			
	any actual	31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015	
Rendibilitat	0,12	-0,01	0,14	0,46	-0,47					
Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys					
	%	Data	%	Data	%	Data				
Rendibilitat mínima (%)	-0,01	15-10-20	-0,08	16-03-20	--					
Rendibilitat màxima (%)	0,00	06-10-20	0,05	09-04-20	--					

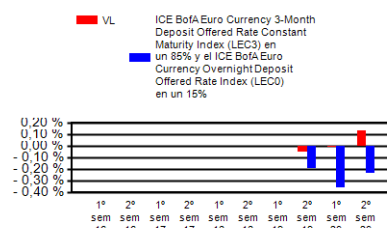
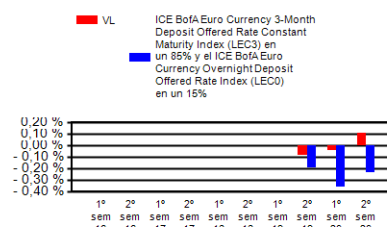
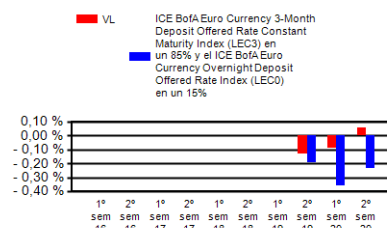
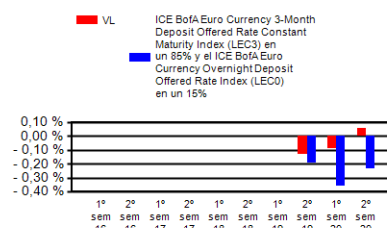
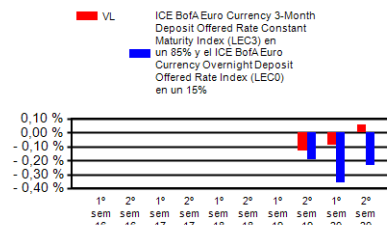
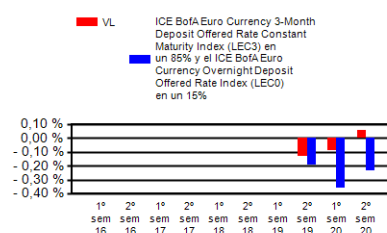
* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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 (%)

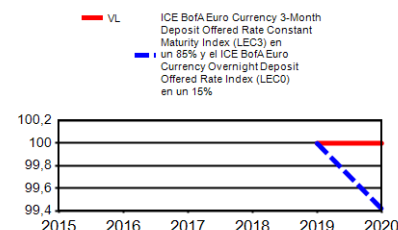
Volatilitat* de:	Acumulat		Trimestral				Anual			
	any actual	31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015	
Ibex-35 Net TR	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81					
Lletra Tresor 1 any	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45					
ICE Bank of America Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en 85% i l'ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en 15%	0,10	0,02	0,02	0,06	0,18					

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



Evolució del valor liquidatiu últims 5 anys

CLASE ESTANDAR



CLASE PLUS

CLASE ESTANDAR

Valor Liquidatiu	0,23	0,06	0,06	0,27	0,35
VaR històric **	0,37	0,37	0,38	0,39	

CLASE PLUS

Valor Liquidatiu	0,23	0,05	0,06	0,27	0,35
VaR històric **	0,37	0,37	0,38	0,39	

CLASE PREMIUM

Valor Liquidatiu	0,23	0,05	0,06	0,27	0,35
VaR històric **	0,37	0,37	0,38	0,39	

CLASE PLATINUM

Valor Liquidatiu	0,23	0,06	0,06	0,27	0,35
VaR històric **	0,37	0,37	0,38	0,39	

C INSTITUCIONAL

Valor Liquidatiu	0,23	0,06	0,06	0,27	0,35
VaR històric **	0,36	0,36	0,37	0,39	

CLASE CARTERA

Valor Liquidatiu	0,23	0,05	0,06	0,27	0,35
VaR històric **	0,36	0,36	0,37	0,38	

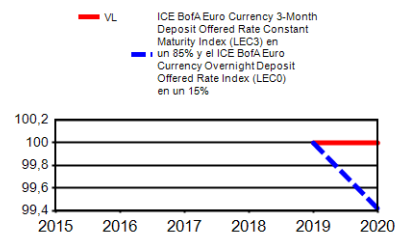
* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** 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.

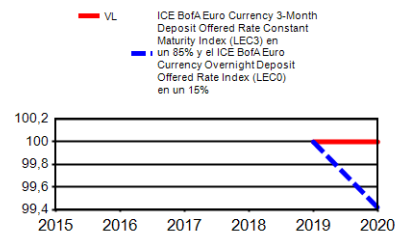
Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20	2019	2018	2017	2015
Ràtio total de despeses *									
CLASE ESTANDAR	0,26	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,41
CLASE PLUS	0,26	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,40
CLASE PREMIUM	0,26	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,37
CLASE PLATINUM	0,26	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,25
C INSTITUCIONAL	0,16	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	0,17
CLASE CARTERA	0,11	0,03	0,03	0,03	0,03	0,10	0,10	0,12	0,23

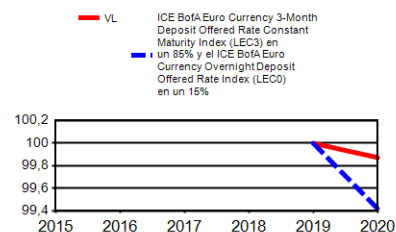
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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.



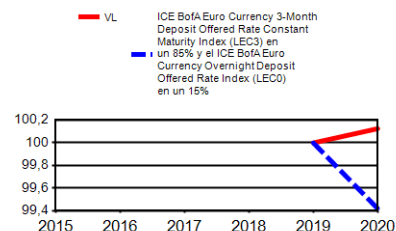
CLASE PREMIUM



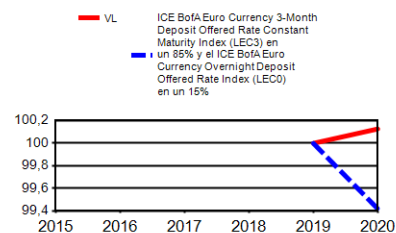
CLASE PLATINUM



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 (LECO) 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 participes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	11.842.158	1.066.619	2,00
Renda fixa internacional	1.713.002	394.202	-3,16
Renda fixa mixta euro	2.645.937	80.096	3,10
Renda fixa mixta internacional	62.339	632	5,76
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	2.117.496	75.064	7,19
Renda variable euro	273.688	40.929	15,87
Renda variable internacional	10.154.039	1.423.829	12,03
IIC de gestió passiva (I)	3.355.056	117.736	2,03
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	1.725.347	286.075	3,67
Global	5.961.991	175.976	13,26
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute pública	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	4.098.217	98.022	0,07
Renda fixa euro curt termini	2.559.417	328.590	0,22
IIC que replica un índex	309.141	5.197	13,40
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	7.169	318	-0,47
Total Fons	46.824.998	4.093.285	5,67

*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 DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	3.865.011	89,94	3.462.617	89,86
* Cartera interior	540.948	12,59	243.817	6,33
* Cartera exterior	3.320.558	77,27	3.216.671	83,47
* Interessos cartera inversió	3.504	0,08	2.128	0,06
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	434.770	10,12	392.688	10,19
(+/-) RESTA	-2.270	-0,06	-1.457	-0,05
TOTAL PATRIMONI	4.297.511	100,00	3.853.848	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 de euros)	3.853.848	3.695.831	3.695.831	
± Subscripcions/reemborsaments (net)	10,76	4,17	15,15	176,29
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	0,07	-0,04	0,03	63,20
(+) Rendiments de gestió	0,18	0,08	0,26	157,81
+ Interessos	0,08	0,03	0,12	155,92
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,10	-0,01	0,10	-1.529,63
± 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)	-0,01	0,05	0,04	-114,87
± Resultat en IIC (fetes 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	-0,12	-0,23	5,39
- Comissió de gestió	-0,10	-0,10	-0,20	5,76
- Comissió de dipositarí	-0,01	-0,01	-0,02	7,60
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-29,90
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	11,19
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	3.382,88
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	4.297.511	3.853.848	4.297.511	

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

4. FETS RELLEVANTS

	Si	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	

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	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 dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, 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 dipositarí, 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	

3. INVERSIONS FINANCERES

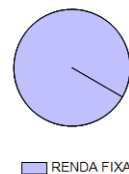
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Període actual		Període anterior	
	Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
Total deute públic cotitzat menys d'1 any	1.502	0,03	28.815	0,74
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any	14.440	0,34	28.815	0,74
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA	15.942	0,37	28.815	0,74
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS	525.007	12,22	215.003	5,58
TOTAL RENDA FIXA	540.948	12,59	243.817	6,32
TOTAL RENDA VARIABLE				
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	540.948	12,59	243.817	6,32
Total deute públic cotitzat menys d'1 any	948.465	22,07	796.499	20,67
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any	9.207	0,22	2.420.172	62,82
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT	3.320.559	77,26	3.216.671	83,49
TOTAL RENDA FIXA EXT	3.320.559	77,26	3.216.671	83,49
TOTAL RENDA VARIABLE EXT				
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR	3.320.559	77,26	3.216.671	83,49
TOTAL INVERSIONS FINANCERES	3.861.508	89,85	3.460.489	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)

Distribució per tipus d'actiu



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	50.123
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	50.123

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 juliol del 2020, 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 juny 2020 ha estat -0,265%, la comissió de gestió en el fons en el període de l'1 de juliol al 31 de desembre del 2020, és 0,225% en les classes Estàndar, Plus i Premium:

Classe Estàndar: mínim (0,95%, màxim (0,225%, -0,040%)) = 0,225%

Classe Plus: mínim (0,675%, màxim (0,225%, -0,040%)) = 0,225%

Classe Premium: mínim (0,44%, màxim (0,225%, -0,040%)) = 0,225%

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

f) L'import total de les adquisicions en el període és 43.238.000.987,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 5,73 %.

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 328,48 €. 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 participants.

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 segon semestre de l'exercici 2020 ha aconseguit anar en la mateixa línia del caràcter singular i extraordinari del primer. Sens dubte, la COVID-19 ha continuat tenint un paper destacat durant tot el període amb més impacte passat l'estiu, amb noves modalitats de confinament, i els anuncis dels vaccins en desenvolupament, producció i distribució. D'altra banda, gran part del protagonisme ha girat al voltant del procés electoral als EUA i el seu resultat. En matèria fiscal, Europa ha aconseguit fer un pas endavant aprovant el fons de recuperació europeu, mentre que als EUA fins a la fi de l'any no s'han aconseguit els acords per estendre amb garanties el paquet fiscal. Els principals bancs centrals han mantingut el fort suport a l'economia i al funcionament correcte dels mercats. Per fer-ho han estès i han ampliat tant els programes d'expansió quantitativa com, en el cas de la Fed, han flexibilitzat l'objectiu d'inflació. En aquest entorn, les dades econòmiques han sorprès l'alça al llarg de l'estiu perquè han mostrat més resiliència davant l'entorn i han quedat afectades per les mesures que s'han pres per frenar el ritme de contagis del virus a la fi del quart trimestre, fet que ha alentit el ritme de l'activitat i ha frenat la creació d'ocupació. Els mercats financers, en conjunt, i especialment els actius de risc, han tingut un comportament volàtil i molt positiu, arran del desenvolupament dels vaccins i del resultat electoral.

Tot i que la COVID-19 ha estat present tothora, la segona onada de la pandèmia ha impactat a Europa passat l'estiu i, amb una mica més de retard, als EUA, on a l'estiu, als estats del sud, també ha tingut una incidència especial. S'han tornat a observar taxes de contagi que han compromès la capacitat hospitalària i han fet que els governs apliquin noves modalitats de confinament per frenar la velocitat de la propagació. Tot i que aquests tancaments han estat menys contundents que els es van viure a la primavera, l'activitat, especialment, en el sector de serveis, n'ha quedat afectada. La resiliència de l'activitat industrial i fortalesa del consum en béns duradors ha provocat una divergència en l'impacte econòmic d'aquesta segona onada, entre països dependents del sector de serveis i els que tenen més focus en la indústria. Àsia ha destacat per un més bon control dels contagis. Pel que fa a la propagació del virus, cal destacar el desenvolupament i els anuncis dels vaccins de Pfizer i BioNTech, Moderna i AstraZeneca i Oxford al llarg de novembre. La presentació de les seves dades de fiabilitat i seguretat han donat la confiança necessària als mercats, que veuen una sortida viable a la crisi de la COVID-19. Al final del trimestre, el focus ha avançat des de la capacitat de producció cap a la distribució i els reptes de la vacunació efectiva de la població, a més de la seva efectivitat davant possibles noves soques.

La lectura del resultat electoral ha estat positiva per al mercat. La victòria del demòcrata Joe Biden permet descomptar un govern amb menys confrontació mediàtica i social, amb expectativa d'una política fiscal més àmplia, i la divisió del Congrés (amb el resultat encara incert al Senat) rebaixa els riscos percebuts pel mercat respecte de pujades d'impostos i d'augment de la regulació en el sector tecnològic i de la salut.

Als EUA des del 31 de juliol s'ha anat arrossegant i retardant la negociació per ampliar el programa d'ajut fiscal. Aquestes negociacions s'han anat dilatant fins al tancament de l'any, en què s'ha assolit l'esperada pròrroga de l'ajut fiscal (programa CARES), amb pagaments directes a llars, a desocupats i ajuts per a empreses afectades severament per la pandèmia.

En l'entorn polític europeu s'ha aconseguit impulsar amb èxit el fons de recuperació europeu i el pressupost per a l'eurozona per als set anys vinents. El fons està dotat amb 750.000 milions d'euros i s'ha construït per mitjà d'emissió de deute contra el pressupost de l'eurozona. Aquest fons es distribuirà en forma de crèdits o subvencions amb l'objectiu d'injectar inversió i capital en les economies dels països més afectats per la COVID per reactivar-los, a fi d'impulsar el creixement, la creació d'ocupació, la resiliència econòmica, la cohesió social i la transició verda i digital. En el tancament de l'exercici el projecte ha entrat en la fase d'aprovació als parlaments europeus. El pressupost posa especial èmfasi en el suport a la sostenibilitat i en ambiciosos objectius climàtics. Finalment, hem acabat l'any amb un acord que estableix les bases per evitar un Brexit "dur", sense acord en la negociació.

Al desembre el Banc Central Europeu va tornar a incrementar el seu programa d'adquisicions, que ja arriba a 1.850 milions d'euros, i va allargar fins al març del 2022 l'horitzó per dur a terme aquestes compres, i va remarcar que, si no és necessari, podria anticipar aquest final. El pla ha contribuït a fer que, davant les expansions excepcionals dels pressupostos nacionals, no s'hagi encarat l'accés al deute dels països europeus. A l'agost la Fed va anunciar un canvi substancial en el seu objectiu d'inflació. Aquest objectiu ha passat de 2% a una mitjana de 2%, fet que ha permès períodes amb una inflació superior a aquest nivell i, per tant, sense una rotació immediata cap a una política monetària restrictiva davant pujades de la inflació per sobre d'aquest nivell. A la fi d'any la Fed s'ha compromès de manera explícita amb el seu programa de compres de 80.000 milions al mes fins que les condicions millorin considerablement. En conclusió, els bancs centrals desenvolupats han mantingut polítiques expansives que han donat suport a l'economia i als mercats financers.

El sòlid suport dels bancs centrals i la millora de la percepció del risc de l'entorn han marcat el bon comportament del mercat de renda fixa. A Europa els seus índexs principals en euros han acabat amb un comportament positiu al llarg del semestre, amb un desplaçament a la baixa de la corba alemanya, una forta reducció de la prima de risc perifèrica i un bon comportament del crèdit d'elevada i baixa qualitat. La renda fixa emergent ha continuat afavorida per la millora de les condicions financeres globals i també ha presentat un resultat positiu. En els darrers compassos de l'exercici, la confiança del mercat en un creixement més gran ha permès un rebot de la corba de tipus. Aquest moviment ha estat especialment visible en el pendent de la corba del tresor americà.

Al llarg del semestre el dòlar americà s'ha depreciat respecte de les divises principals. Arran de la millora de l'entorn el factor "moneda refugi" ha perdut intensitat i el diferencial de tipus després de l'acció de la Fed s'ha reduït respecte de divises com l'euro. Pel que fa a la divisa europea, s'ha apreciat i ha cotitzat menys risc de ruptura a l'eurozona i el tancament de la negociació del Brexit. Quant a la lliura, ha cotitzat amb força haver evitat un Brexit no negociat.

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

Continuem amb una política d'inversió semblant a períodes anteriors a la recerca d'una rendibilitat que bati el repo a dia. Per aquest motiu les compres netes s'han centrat en actius de govern i agències italianes. En una mesura més petita s'han incrementat les posicions en crèdit financer i s'ha reduït la posició en crèdit no financer davant l'absència de secundari i per les amortitzacions hagudes en la cartera. S'augmenta fortament la ponderació d'Itàlia pel diferencial de rendibilitat i es redueix lleugerament a Espanya per l'absència de rendibilitats atractives. La posició a Itàlia s'augmenta tant per compres de govern per incrementar durada com per compres de crèdit financer per aprofitar els diferencials de crèdit.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu. En el període el fons s'ha comportat 0,41% més bé que el seu índex de referència.

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

El patrimoni del fons augmenta 4,48% en la classe Plus, 16,66% en la classe Premium, 60,24% en la classe Platinum, 313,75% en la classe Institucional i 19,78 en la classe Cartera, i ha disminuït 3,78% en la classe Estàndar.

Els participis han augmentat 6,15% en la classe Premium, 27,91% en la classe Platinum, 48,39% en la classe Institucional i 5,28% en la classe Cartera, i han disminuït 4,49% en la classe Estàndar i 0,34% en la classe Plus.

Les despeses 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 és igual a la de la família de fons de la gestora, perquè és l'únic en la gestora. Les diferències amb les classes es deuen a les despeses aplicades en cadascuna.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En governs les compres s'han centrat en Itàlia a continuar oferint un diferencial atractiu respecte de la resta de governs de l'eurozona. En crèdit financer s'han incrementat les posicions a Itàlia per mitjà d'Intesa, Mediobanca i UBI Banca i en no financer en papers del sector autos bàsicament pel fet de continuar oferint diferencials atractius. Gairebé totes les compres han estat en secundari pel fet d'haver pràcticament desaparegut el mercat primari.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El palanquejament mitjà va ser de 0,37%.

d) Més informació sobre inversions.

La TIR mitjana de la cartera és -0,35% i la vida mitjana 0,69 anys.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons en el període ha estat 0,06% i la del seu índex de referència ha estat 0,02% i la de la lletra de tresor, 0,125%.

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.

Els proveïdors de recerca de renda fixa triats han aportat valor a la gestió:
En renda fixa, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar expectatives sobre l'evolució dels tipus d'interès, escenaris i probabilitats necessàries per decidir la durada de les carteres i les preferències en venciments.

Quant a la selecció d'actius de renda fixa (assignació d'actius en bons), l'anàlisi externa ha completat l'intern per definir la ponderació d'actius emesos per entitats públiques respecte de les privades, la d'actius amb grau d'inversió respecte d'alt rendiment, la d'actius sènior respecte de subordinats i les preferències per sectors i països.

Des del punt de vista micro, és molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors externs de recerca. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat emissors i emissions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda fixa: CreditSights, Bank of America Securities, J. P. Morgan, BNP Paribas i Barclays Bank, amb una remuneració conjunta del 63% de les despeses totals.

Les despeses d'anàlisi que ha tingut la institució d'inversió col·lectiva durant l'exercici 2020 han pujat a 8.132,11€ i les despeses previstes per a l'exercici 2021 es considera que seran 7.094,47€.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

Esperem que el 2021 s'aconsegueixi capitalitzar la sortida de la crisi sanitària amb un sòlid suport de l'acció coordinada de bancs centrals i dels governs. En el primer semestre, però, considerem que la pandèmia encara provocarà incertesa; els ritmes de vacunació, juntament amb la mutació del virus, mantindran un entorn de confinaments intermitents que creiem que es poden allargar fins a l'estiu. Tot i l'adaptació econòmica als confinaments, les dades econòmiques se'n continuaran ressentint. Fins al segon semestre, amb soroll polític previ, els programes fiscals anunciats a Europa i previstos als EUA no podran fer-se realitat ni tindrà un efecte econòmic positiu. La seva mida, la seva potencial acció sincronitzada i la millora en la productivitat que la crisi ha portat poden provocar un sòlid ritme de creixement global, amb un especial biaix cap als nombrosos sectors que afavoreixen l'acció de control climàtic.

Entrem en l'exercici amb uns mercats financers que miren amb convicció el camí que marca la sortida de la crisi, i gairebé no queden afectats per l'efecte dels confinaments anunciats i esperats. Els vaccins i la política fiscal i monetària donen força al mercat, que, tot i això, cotitza a unes valoracions com més va més exigents i molt superiors a la seva mitjana històrica en renda variable —especialment després d'un entorn de recessió— i un mercat molt intervingut en la renda fixa. L'esperança en el creixement dels beneficis i l'entorn de baixos tipus d'interès reals suporta les valoracions de la renda variable i converteix el suport dels bancs centrals en una de les claus del període. D'altra banda, l'elevada liquiditat en el sistema i la falta d'alternatives financeres comporten un suport per a les cotitzacions dels actius de risc. Malgrat tot això, la "cursa" contra el virus, entre contagis i vacunació, dictarà, en gran mesura, el comportament dels actius de risc. Esperem que la rotació cap a valors cíclics i baix valor des de valors defensius i de creixement continuarà a mesura que es consolidin les expectatives fiscals que han de facilitar un entorn sa d'inflació. Aquest escenari afavoreix el posicionament tàctic en actius de risc, en renda variable per mitjà dels biaixos descrits i, en renda fixa, amb preferència del crèdit sobre els sobirans, lleugerament prudents en durada. Arrenquem l'any amb una exposició moderada al risc davant un exercici que hauria d'anar de menys a més i la fragilitat del qual és palesa —per l'encara elevada incertesa i per les exigents valoracions—, en una volatilitat que supera la seva mitjana històrica.

El fons seguirà una política semblant a la de mesos anteriors i ens centrarem en actius líquids i que ofereixin un diferencial atractiu respecte dels nivells actuals del repo a dia i la remuneració de la liquiditat. Alhora vigilarem la durada si hi comença a haver símptomes inflacionaris que podrien obligar el Banc Central Europeu a canviar la política.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

- Remuneració total abonada per la SGIIC al seu personal desglossada en:
 - Remuneració fixa: 12.181.281 euros
 - Remuneració variable: 2.048.379 euros
- Nombre de beneficiaris:
 - Nombre total d'empleats: 203
 - Nombre de beneficiaris: 180
- Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC
- No existeix aquest tipus de remuneració
- Remuneració desglossada en:
 - Alts càrrecs:
 - Nombre de persones: 8
 - Remuneració fixa: 1.169.333 euros
 - Remuneració variable: 286.098 euros
 - Empleats amb una actuació que tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC
 - Nombre de persones: 8
 - Remuneració fixa: 1.076.153 euros
 - Remuneració variable: 338.266 euros

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM, com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixen funcions de control com en general amb la resta del personal.

D'acord amb això, CaixaBank AM disposa d'una política de remuneració per als seus empleats segons una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus participants o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que duguin a terme funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci des del punt de vista individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència sobre les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin relacionades, per tal de perjudicar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus participants.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'activitat individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitatius i qualitatius fixats des del punt de vista de l'entitat, d'àrea, o individualment, segons el que sigui procedent.

Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

El grup d'empleats que pertanyen a l'Àrea d'Inversions disposa d'un pla de remuneració variable específic, que incorpora una combinació de reptes relacionats, d'una banda, amb els resultats de l'empresa i, de l'altra, amb els resultats de les IIC gestionades, tant des del punt de vista individual com de departament i l'àrea.

Per als empleats de la resta d'àrees, a més dels indicadors relacionats amb els resultats de l'empresa, el seu programa de remuneració variable incorpora un seguit de reptes que es fixen mitjançant un acord de cada professional amb el seu responsable funcional, i que han de ser coincidents amb els reptes de l'àrea a què pertany i amb els globals de la companyia.

Als membres del col·lectiu identificat, l'activitat dels quals pot tenir una incidència significativa sobre el perfil de risc de la gestora o de les IIC que gestionen, s'hi aplicarà addicionalment la política de compensació específica que preveu que la remuneració variable es farà per mitjà d'instruments financers i que estarà sotmesa a ajornament.

Durant l'exercici 2020 no hi ha hagut modificacions en la política de remuneracions. La revisió feta durant aquest exercici ha posat de manifest que tant la seva aplicació com la determinació del col·lectiu identificat i el disseny de la política compleixen els requeriments reguladors vigents.

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

Apartat 11: Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i permutes financeres 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 525.006.619,37 euros, que representa 13,59% 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.