

Renda Fixa

Nivell de Risc CNMV

1	2	3	4	5	6	7
- Risc			+ Risc			

Dades Fons

Categoria CNMV:	Monetari
Nº registre CNMV:	2680
Data registre CNMV:	23/01/2003
Domicili:	Espanya
Dipositari:	CECABANK
Freqüència de Valoració:	Diària

Dades Classe

Data registre CNMV:	20/01/2012
Valor Liquidatiu a 05/05/2021 :	7,6929 EUR
ISIN:	ES0138045002
Codi Bloomberg:	FRTOCES SM
Comissió de gestió:	0,225%
Comissió de dipòsit:	0,025%
Mínim d'entrada:	600 EUR
Mínim a mantenir:	6 EUR

05/05/2021	Fons	Classe
Patrimoni (M.Eur)	4.141,96	1.876,94
Participa	91.353	81.622

Risc i Rendiment

Fons no complex.
 Riscos principals: tipus d'interès i crèdit.

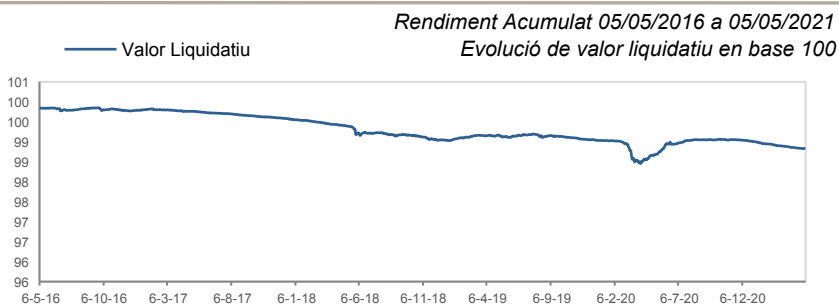
Dades Risc Històric

Període 1 any	Classe
Volatilitat a un any a 05/05/2021	0,12%

Política d'Inversió

Fons monetari estàndard de valor liquidatiu variable. Inverteix en instruments del mercat monetari. El venciment mitjà ponderat de la cartera és igual o inferior a 6 mesos. No té exposició a divises que no siguin l'euro. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en 85% i de ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) en 15%. L'horitzó temporal recomanat és 6 mesos. Aquest fons del mercat monetari no constitueix una inversió garantida. A més, és una inversió diferent d'un dipòsit. En concret, hi ha un risc de fluctuació de l'import invertit. L'inversor s'ha de fer càrrec del risc de pèrdua d'aquest import. Els actius es valoren diàriament a preus de mercat, quan això no és possible, ja sigui perquè no hi ha referències al mercat o perquè no són de qualitat suficient, l'actiu es valorarà mitjançant models interns (preu teòric) auditats per especialistes reconeguts, mitjançant l'actualització dels fluxos pendents de l'emissió més una prima de risc obtinguda a partir d'una qüestió comparable entre altres factors. Per acabar, cal assenyalar que aquest fons no depèn del suport extern per garantir la seva liquiditat o estabilitzar el valor liquidatiu de la participació. Podeu consultar la política d'inversió completa en el fullet informatiu i el document amb les dades fonamentals per a l'inversor (DFI), disponibles juntament amb la resta d'informació legal a través de la pàgina web www.caixabank.es, en els registres de la CNMV i en www.cnmv.es

Rendibilitat Històrica



Rendibilitat Acumulada %

	1 mes	3 mesos	6 mesos	1 any	TAE 3 anys	TAE 5 anys
Classe	-0,03%	-0,12%	-0,22%	0,17%	-0,19%	-0,20%

Rendibilitat Acumulada i Anual %

	YTD*	2020	2019	2018	2017	2016
Classe	-0,18%	-0,03%	-0,01%	-0,52%	-0,23%	0,04%

(*) Rendibilitat acumulada de l'any en curs

Estadístiques de rendibilitat i Riscos a 5 anys des del 05/05/2016 fins 05/05/2021

TAE	Millor Mes	Pitjor Mes	Nº Mesos Positius	Nº Mesos Negatius	Màxima Caiguda	Dies* Recuperació
-0,20%	0,16%	-0,43%	21	39	-1,39%	Pendent

(*) Nombre de dies transcorreguts per a recuperar la màxima caiguda

En el fullet del fons es detallen les comissions indirectes que pot suportar. La rendibilitat històrica anterior a la data de registre d'aquesta classe és simulada i s'ha obtingut amb les comissions vigents. Les rendibilitats passades no són un indicador fidedigne de resultats futurs.

Renda Fixa

Nivell de Risc CNMV



Procés d'Inversió

El procés de gestió i selecció d'actius de renda fixa es basa en una contínua anàlisi de la situació macroeconòmica, de primer, i dels estats, organismes i entitats que emeten bons o influeixen el mercat, en segon lloc. Com a variables clau per gestionar, destaquen el risc de tipus d'interès i el risc de crèdit. Una vegada determinats tots dos riscos, es decideix com s'implementaran per "tipus d'actius de renda fixa". Per arribar a determinar l'estructura de la cartera influiran, a més, criteris tan importants com la distribució geogràfica i sectorial. A més, es tindrà en consideració la distribució per terminis, graus de subordinació i ràting. Els fons de gestió activa de renda fixa es monitoren diàriament. Segons la situació, les expectatives i els preus de mercat, es fan canvis en les carteres.

Comentari del Gestor

31/03/2021

Atès que el Banc Central Europeu continua amb la seva política adaptable, els tipus es continuen movent en nivells mínims de rendibilitat. Continua pesant la incertesa davant la pandèmia i el rebrot de casos a l'eurozona. Per tot plegat els tipus a terminis curts tornen a retallar el que van pujar al febrer, especialment en perifèria, i Espanya ho fa més bé que Itàlia.

Incrementem durada per les compres d'actius a tipus fix a la zona de 12/13 mesos per aprofitar els pendents de la corba.

Ponderacions en governs estables, amb cert transvasament d'actius purs cap a agències per aprofitar més bons diferencials, i augment de les posicions de crèdit que ja representen el 60% del pes de la cartera, amb més augment de financeres de l'eurozona, molt diversificada, i una mica menys en no financeres. S'augmenta l'exposició a Itàlia 1,5% i a Espanya 0,5%.

El fons s'ha comportat més bé que el seu índex gràcies a la millora del deute italià i, en una mesura més petita, al crèdit, que ha estat una mica més volàtil.

Continuarem amb una política semblant, sobreponderant el crèdit i intentant reduir la liquiditat a l'objectiu de 15%.

Distribució per tipus d'Actiu



- 14,87% Liquiditat i Repos
- 22,14% RF Sobirana
- 0,04% RF Cuasi Sobirana
- 62,96% RF Privada Corporativa

Distribució per terminis



- 44,27% Menys de 6 mesos
- 39,07% 6 mesos a 1 any
- 16,66% 1 a 3 anys

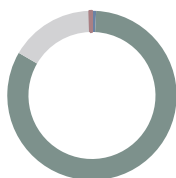
Duració sobre RF: 0,60
TIR cartera Renda Fixa*: -0,29%

Venciment mitjà ponderat (anys): 0,33
Vida mitjana ponderada (anys): 0,72

Equip de Gestió

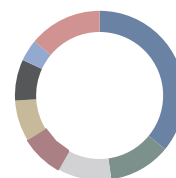
Un sòlid equip dedicat de manera exclusiva a la gestió d'actius de renda fixa. Amb un enfocament orientat a l'anàlisi fonamental, l'equip segueix un procés d'inversió totalment integrat, que combina processos d'inversió *top-down* i *bottom-up*, en què valora tant les idees internes com l'anàlisi de tercers. Els seus membres estan especialitzats per tipus d'actiu: deute públic, semipúblic, bons amb garantia *covered bonds* i renda fixa corporativa.

Distribució per Ratings



- 0,79% Ba
- 82,60% Baa
- 16,09% A
- 0,52% Aa
- 0,00% Aaa

Distribució Geogràfica



- 35,93% Itàlia
- 11,86% EUA
- 10,40% Espanya
- 7,94% Regne Unit
- 7,83% Països Baixos
- 13,98% Resta
- 7,91% França
- 4,15% Irlanda

Principals valors de la cartera 31/03/21

Valors	Pes	País	Tipus
Lt.Cert Di Credito del Tes 29.11.21	3,75%	IT	Lletres
Lt.Buoni Ordinari del Tes 14.12.21	3,63%	IT	Lletres
Bn.Intesa Sanpaolo Spa Frn 19.04.22	2,32%	IT	Bons
Bn.Cassa Depositi e Prestit Frn 20.03.22	2,22%	IT	Bons
Bn.Btps 4,75% 01.09.21	2,22%	IT	Bons
Lt.Republic Of Italy 0% 29.06.21	2,05%	IT	Lletres
Bn.General Motors Finl Co Frn 10/05/2021	1,95%	US	Bons
Lt.Buoni Ordinari del Tes 14.01.22	1,93%	IT	Lletres
Bn.Natwest Markets Plc Frn 18.06.21	1,76%	GB	Bons
Bn.Mediobanca Spa Frn 18.05.22	1,59%	IT	Bons

(*TIR mitjana obtinguda a partir del rendiment potencial més baix que es pot rebre a partir dels bons en la cartera, tenint en compte els seus venciments, sense que l'emissor incorri en un incompliment real.

Descripció dels Riscos

Informació al client abans de contractar

El client rep: un fullet simplificat o un document de dades fonamentals per a l'inversor i l'últim informe semestral.

Informació al client després de contractar

Mentre és participip, el client rep per correu ordinari o prèvia sol·licitud, per via telemàtica: estat de posició de tots els seus fons (una vegada al mes si ha fet operacions o a final d'any si no ha fet operacions), l'informe semestral, l'informe anual i els informes trimestrals (prèvia sol·licitud expressa). El client pot renunciar expressament a la recepció de la informació periòdica.

Instrumentació del producte

Cada vegada que faci operacions, el client ha de signar el butlletí d'ordres corresponent. Aquest és el document acreditatiu de l'ordre de compra o de venda de participacions o accions donada pel titular al comercialitzador. En el cas de compra per mitjans telemàtics, la introducció del número de clau necessari per executar l'operació es considera una ordre del titular al comercialitzador amb caràcter general. Després el client rep un justificant amb les dades de l'execució de l'ordre.

Restriccions a la comercialització

Es prohibeix comercialitzar inversió a ciutadans o residents als EUA pel fet que no es pot complir l'obligació de registre en aquest país dels actius que s'han venut als seus ciutadans.

Procediment de subscripció i reemborsament

Les ordres cursades pel participip a partir de les 15.00 hores o en un dia inhàbil es tramiten amb les que s'han fet el dia hàbil següent. Els comercialitzadors poden fixar hores de tall diferents i anteriors a la que la societat gestora estableix amb caràcter general. Ara bé, el comercialitzador n'ha d'informar el participip.

Risc de crèdit:

La inversió en actius de renda fixa comporta un risc de crèdit relatiu a l'emissor o a l'emissió. El risc de crèdit és el risc que l'emissor no pugui fer front al pagament del principal i de l'interès quan resultin pagadors. Les agències de qualificació creditícia assignen qualificacions de solvència a certs emissors/emissions de renda fixa per indicar el seu risc creditici probable. En general, el preu d'un valor de renda fixa cau si s'incompleix l'obligació de pagar el principal o l'interès, si les agències de qualificació degraden la qualificació creditícia de l'emissor o l'emissió o bé si altres notícies afecten la percepció del mercat del seu risc creditici. Els emissors i les emissions amb una elevada qualificació creditícia presenten un reduït risc de crèdit mentre que els emissors i les emissions amb una qualificació creditícia mitjana presenten un moderat risc de crèdit. La no-exigència de qualificació creditícia als emissors dels títols de renda fixa o la selecció d'emissors o emissions amb baixa qualificació creditícia determina l'assumpció d'un elevat risc de crèdit.

Risc d'inversió en països emergents:

Les inversions en mercats emergents poden ser més volàtils que les inversions en mercats desenvolupats. Alguns d'aquests països poden tenir governs relativament inestables, economies basades en poques indústries i mercats de valors en els quals es negocien un nombre limitat d'aquests. El risc de nacionalització o expropiació d'actius, i d'inestabilitat social, política i econòmica és superior en els mercats emergents que en els mercats desenvolupats. Els mercats de valors de països emergents acostumen a tenir un volum de negoci considerablement menor al d'un mercat desenvolupat, cosa que provoca una manca de liquiditat i una alta volatilitat dels preus.

Risc de mercat:

El risc de mercat és un risc de caràcter general, existent pel fet d'invertir en qualsevol tipus d'actiu. La cotització dels actius depèn especialment de la marxa dels mercats financers, així com de l'evolució econòmica dels emissors que, per la seva banda, es veuen influïts per la situació general de l'economia mundial i per circumstàncies polítiques i econòmiques dins dels països respectius. En particular, les inversions comporten un:

• Risc de mercat per inversió en renda variable:

Derivat de les variacions en el preu dels actius de renda variable. El mercat de renda variable presenta, amb caràcter general, una alta volatilitat, cosa que determina que el preu dels actius de renda variable pugui oscil·lar de manera significativa.

• Risc de tipus d'interès:

Les variacions o fluctuacions dels tipus d'interès afecten el preu dels actius de renda fixa. Pujades de tipus d'interès afecten, amb caràcter general, negativament el preu d'aquests actius, mentre que baixades de tipus determinen augments del seu preu. La sensibilitat de les variacions del preu dels títols de renda fixa a les fluctuacions dels tipus d'interès és tant més gran com més gran és el seu termini de venciment.

• Risc de tipus de canvi:

Com a conseqüència de la inversió en actius expressats en divises que no són la divisa de referència de la participació, s'assumeix un risc derivat de les fluctuacions del tipus de canvi.

Risc de concentració geogràfica o sectorial:

La concentració d'una part important de les inversions en un únic país o en un nombre limitat de països determina que s'assumeixi el risc que les condicions econòmiques, polítiques i socials d'aquests països tinguin un impacte important sobre la rendibilitat de la inversió. De la mateixa manera, la rendibilitat d'un fons que concentra les seves inversions en un sector econòmic o en un nombre limitat de sectors està lligada estretament a la rendibilitat de les societats d'aquests sectors. Les companyies d'un mateix sector sovint s'enfronten als mateixos obstacles, problemes i càrregues reguladores, per la qual cosa el preu dels seus valors pot reaccionar de manera similar i més harmonitzada a aquestes o altres condicions de mercat. En conseqüència, la concentració determina que les variacions en els preus dels actius en què s'inverteix donin lloc a un impacte en la rendibilitat de la participació major que el que tindria lloc en el supòsit d'invertir en una cartera més diversificada.

Notes aclaridores

La comissió de gestió del fons que s'indica en la primera pàgina d'aquest document es reparteix entre la gestora i el comercialitzador; aquest últim en concepte d'honoraris de distribució, en compliment dels acords que s'han establert entre tots dos.

Fiscalitat

La venda de participacions no tributa quan l'import que se n'obtingui es traspassi a un altre fons d'inversió comercialitzat a Espanya. Només es beneficien dels traspassos les persones físiques residents.

Persones físiques: s'aplica una retenció a compte de l'IRPF sobre les plusvàlues obtingudes, segons la normativa legal vigent.

En els fons de repartiment, sense reemborsament de participacions, els dividends rebuts no tenen l'exempció legal vigent, i es declaren a la base imposable de l'estalvi.

Per a les persones físiques no residents, la fiscalitat depèn del lloc de residència i de l'existència d'un conveni amb clàusula d'intercanvi d'informació, segons la normativa fiscal vigent.

Persones jurídiques: s'integren a la base imposable de l'IS els rendiments obtinguts en el reemborsament. En els fons de repartiment, sense reemborsament de participacions, s'integren a la base imposable de l'IS.

La fiscalitat d'aquest producte depèn del règim fiscal de cada client així com de les seves circumstàncies individuals i pot variar en el futur.



Descripció dels Riscos

Risc de liquiditat:

La inversió en valors de baixa capitalització o en mercats amb una dimensió reduïda i un volum limitat de contractació pot privar de liquiditat les inversions, cosa que pot influir negativament en les condicions de preu en què el fons pot veure's obligat a vendre, comprar o modificar les seves posicions.

Riscos per inversió en instruments financers derivats:

L'ús d'instruments financers derivats, fins i tot com a cobertura de les inversions de comptat, també comporta riscos, com ara la possibilitat que hi hagi una correlació imperfecta entre el moviment del valor dels contractes de derivats i els elements objecte de cobertura, cosa que pot donar lloc al fet que aquesta no tingui tot l'èxit previst.

Les inversions en instruments financers derivats comporten riscos addicionals als de les inversions de comptat pel palanquejament que impliquen, fet que les fa especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent i que pot multiplicar les pèrdues de valor de la cartera.

Així mateix, les operacions amb instruments financers derivats no contractats en mercats organitzats de derivats comporta riscos addicionals, com ara que la contrapart ho incompleixi, atès que no hi ha una cambra de compensació que s'interposi entre les parts i asseguri la bona fi de les operacions.

Altres riscos:

Així mateix, per la seva pròpia naturalesa, el fons està sotmès a riscos d'un altre tipus: riscos operacionals (per errors de tipus operatiu comesos en la gestió o administració del fons), risc de liquiditat (per les pèrdues que puguin generar-se en la cartera en haver de desfer posicions per atendre reemborsaments), risc de gestió (en estar el valor de la cartera directament relacionat amb la gestió efectuada), risc de rotació de la cartera, risc fiscal, risc legal, etc.

Advertiments Legals

Aquest document és merament informatiu, es considera informació publicitària i no constitueix cap oferta, sol·licitud o recomanació d'inversió del producte o productes financers de què informem.

La informació continguda en aquest document ha estat elaborada per CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U."

Les decisions d'inversió o desinversió en el fons han de ser preses per l'inversor d'acord amb els documents legals en vigor a cada moment. Atès que les inversions dels fons estan sotmesos a les fluctuacions de mercat i altres riscos inherents a la inversió en valors, el valor d'adquisició del fons i els rendiments obtinguts poden variar tant a l'alça com a la baixa i és possible que un inversor no recuperi l'import invertit inicialment.

CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU, és l'entitat gestora dels fons d'inversió esmentats en aquest document. CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, és una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva espanyola regulada per la Comissió Nacional del Mercat de Valors i inscrita en el Registre de Societats Gestores d'Institucions d'Inversió Col·lectiva de la CNMV amb el núm. 15.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, està domiciliada al passeig de la Castellana, 51, Madrid, amb NIF A-08818965. Cecabank, SA, és l'entitat d'depositària dels fons i figura inscrita en el registre corresponent de CNMV amb el número 236.

L'entitat comercialitzadora dels fons és CaixaBank, SA, amb domicili social al carrer del Pintor Sorolla, 2-4, 46002 València, amb NIF A-08663619, inscrita en el Registre Mercantil de València, tom 10370, foli 1, full V-178351, i inscrita en el Registre Administratiu Especial del Banc d'Espanya amb el número 2100.