

CAIXABANK SMART MONEY RENTA VARIABLE EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 5229

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles 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:

Dirección

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 - Medio-alto

Descripción general

Política de inversión: El objetivo es alcanzar una rentabilidad similar a la del índice Stoxx Europe 50 Net Return (SX5R), para lo cual la exposición a renta variable será como mínimo del 75%, si bien generalmente estará en torno al 100%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,55	0,33	1,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,73	-1,20	-0,73	-0,97

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	10.358.025,07	1.493.103,50
Nº de Partícipes	19.263	5.663
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	63.211	6,1026
2018	7.719	5,1698
2017		
2016		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		3,62							
Rentabilidad índice referencia									
Correlación		98,93							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	07-05-2019				
Rentabilidad máxima (%)	1,75	18-06-2019				

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		10,22							
Ibex-35		11,28							
Letra Tesoro 1 año		0,99							
Stoxx Europe 50 (Price Eur) Net TR									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

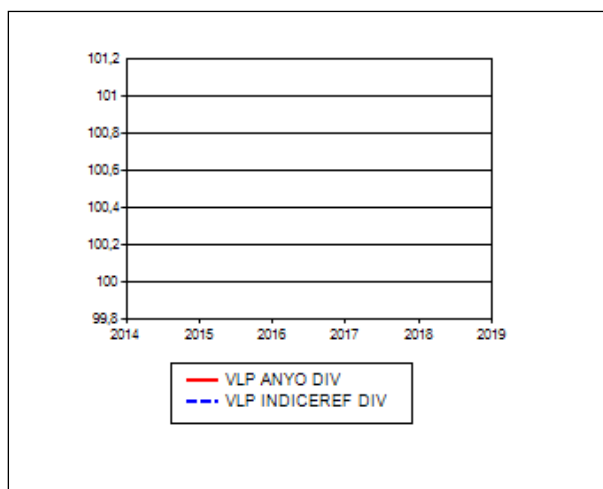
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,12	0,13	0,13	0,14	0,58			

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones

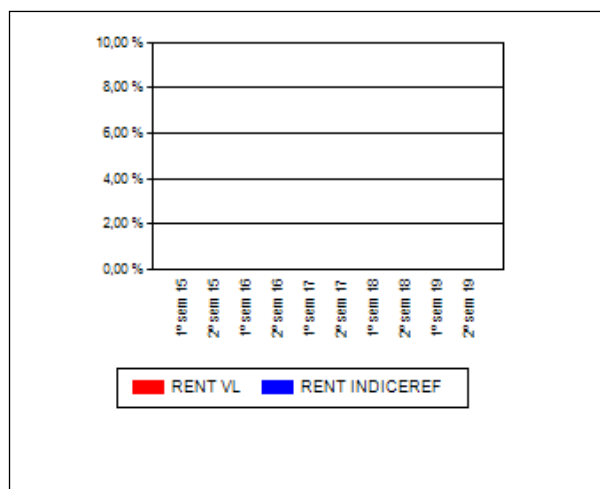
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 15/03/2019 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) 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 partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	8.813.236	529.301	1,56
Renta Fija Internacional	156.499	15.993	3,49
Renta Fija Mixta Euro	6.289.162	229.313	2,75
Renta Fija Mixta Internacional	30.049	350	5,69
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.741.191	92.040	5,95
Renta Variable Euro	885.409	187.270	9,49
Renta Variable Internacional	5.289.794	982.513	13,54
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.175.881	180.906	3,81
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	2.018.379	415.277	2,95
Global	7.930.172	395.843	9,97
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	39.329.772	3.028.806	5,92

*Medias.

(1): 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 período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	60.860	96,28	6.293	81,53
* Cartera interior	4.510	7,13	2.351	30,46
* Cartera exterior	56.354	89,15	3.943	51,08
* Intereses de la cartera de inversión	-4	-0,01	-1	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.621	7,31	1.101	14,26
(+/-) RESTO	-2.269	-3,59	325	4,21
TOTAL PATRIMONIO	63.211	100,00 %	7.719	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.719	3.234	7.719	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	349,38	84,46	349,38	909,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	15,03	-12,56	15,03	-175,00
(+ Rendimientos de gestión	15,32	-12,34	15,32	-403,11
+ Intereses	-0,08	-0,12	-0,08	66,54
+ Dividendos	0,56	0,50	0,56	175,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,03	-0,01	45,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-134,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	10,27	-7,28	10,27	-444,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,59	-5,40	4,59	-307,31
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	1.309,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,22	-0,29	228,11
- Comisión de gestión	-0,16	-0,17	-0,16	136,62
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	136,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,01	0,98
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	162,17
- Otros gastos repercutidos	-0,10	0,00	-0,10	0,00
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	63.211	7.719	63.211	

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

3. Inversiones financieras

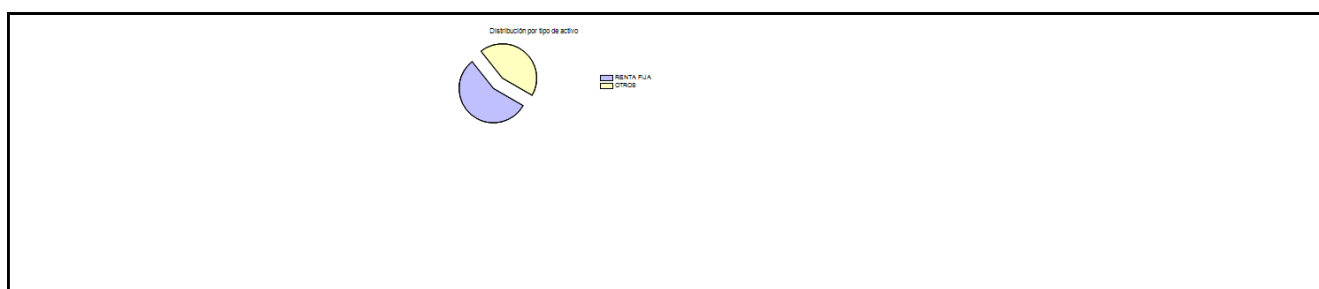
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10	0,02	551	7,13
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.500	7,12	1.800	23,32
TOTAL RENTA FIJA	4.510	7,14	2.351	30,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.510	7,14	2.351	30,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.414	46,53	1.201	15,56
TOTAL RENTA FIJA	29.414	46,53	1.201	15,56
TOTAL IIC	26.687	42,21	2.742	35,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	56.101	88,74	3.943	51,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	60.611	95,88	6.294	81,54

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente renta fija		0	
F STOXX50	FUTURO F STOXX50 10	35.919	Inversión
Total subyacente renta variable		35919	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		35919	

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

	SI	NO
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK SMART MONEY RENTA VARIABLE EUROPA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5229), al objeto de , entre otros, cambiar su política de inversión e incluir la posibilidad de imputar al fondo las comisiones indirectas de gestión y de depósito por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes 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 LMV)		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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 117.746.032,85 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 4,27 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.

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 300,01 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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.

Los Bancos Centrales han sido los protagonistas del primer semestre de 2019 en los mercados financieros. Su giro hacia un discurso y política monetaria más laxa ha provocado una fuerte apreciación de las principales clases de activos. Una situación diametralmente opuesta a la vivida en el 2018.

Europa, todavía sigue lastrado por sus aspectos idiosincráticos, en especial por el Brexit y el riesgo arancelario global, que han provocado una fuerte incertidumbre. Esta incertidumbre ha retrasado la inversión empresarial y deprimido los datos de exportaciones, impactando a los datos de crecimiento. El principal motor sigue siendo el consumo doméstico que se mantenía sólido, al calor de un mercado laboral que ha mantenido el buen ritmo y ya se sitúa en niveles anteriores a la crisis.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo Caixabank Smart Money RV Europa, FI replica una cartera optimizada, elaborada por la propia gestora, con el objetivo de conseguir una rentabilidad similar a la de su índice de referencia Stoxx Europe 50 Net Return.

c) Índice de referencia.

Stoxx Europe 50 (Price eur) Net TR

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un 718,89% y el número de partícipes en un 240,16%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,20%. Este fondo al haber modificado la política de inversión a lo largo de este semestre, no dispone de datos de rentabilidad. Se ampliará información, cuando haya datos completos del periodo.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta variable para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 41,66%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 42,21% del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Este fondo al haber modificado la política de inversión a lo largo de este periodo, no dispone de datos de volatilidad.

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.

A lo largo del segundo semestre, esperamos que el ciclo económico siga progresando en esta larga fase de maduración. En este entorno, esperamos que la contracción de la base monetaria y condiciones financieras se relajen de manera progresiva gracias a la acción y el mensaje de los bancos centrales que actúan en un entorno de menor inflación estructural y ausencia de capacidad de los principales gobiernos de implementar fácilmente una política fiscal contundente. Pese a ello, la extraordinaria fortaleza del mercado laboral comenzará a dar señales de agotamiento, los costes laborales se tensionarán y los resultados empresariales acusarán la falta de inversión empresarial y un entorno de costes más elevados. Estos efectos serán más patentes en EEUU al ser la economía desarrollada que presenta a día de hoy un crecimiento más elevado.

En renta variable, probablemente exista más valor en la rotación sectorial que en una fuerte apreciación de los índices. Consecuentemente con los niveles de valoración y la acción de los bancos centrales, los sectores más cíclicos deberían tomar el relevo de los defensivos. Si bien somos constructivos en riesgo, arrancamos el semestre con cautela en cuanto a los niveles de exposición a renta variable, con el objetivo de aprovechar mejor el entorno de volatilidad y oportunidades, pudiendo subir exposición en los próximos meses.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L01901187 - LETRAS TESORO PUBLICO 2019-01-18	EUR			500	6,48
ES0L01902151 - LETRAS TESORO PUBLICO 2019-02-15	EUR			50	0,65
ES0L01907127 - LETRAS TESORO PUBLICO 2019-07-12	EUR	10	0,02		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10	0,02	551	7,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10	0,02	551	7,13
ES000012801 - REPO TESORO PUBLICO .4 2019-07-01	EUR	4.500	7,12	1.800	23,32
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.500	7,12	1.800	23,32
TOTAL RENTA FIJA		4.510	7,14	2.351	30,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.510	7,14	2.351	30,45
IT0005320178 - LETRAS ITALY 2019-01-14	EUR			350	4,54
IT0005338568 - LETRAS ITALY 2019-07-12	EUR	2.401	3,80		
IT0005338576 - LETRAS ITALY 2019-01-31	EUR			500	6,48
IT0005341109 - LETRAS ITALY 2019-08-14	EUR	4.752	7,52		
IT0005341117 - LETRAS ITALY 2019-02-28	EUR			350	4,54
IT0005344855 - LETRAS ITALY 2019-09-13	EUR	5.753	9,10		
IT0005358160 - LETRAS ITALY 2019-07-31	EUR	5.502	8,70		
IT0005362642 - LETRAS ITALY 2019-08-30	EUR	5.003	7,91		
IT0005365462 - LETRAS ITALY 2019-09-30	EUR	6.003	9,50		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		29.414	46,53	1.201	15,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.414	46,53	1.201	15,56
TOTAL RENTA FIJA		29.414	46,53	1.201	15,56
DE0002635307 - ETF ISHARES ETFS/GE	EUR	8.580	13,57	958	12,41
IE0008470928 - ETF BLACKROCK IE	EUR	12.118	19,17	1.392	18,03
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	3.685	5,83	207	2,68
IE00B52VJ196 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	2.303	3,64	186	2,41
TOTAL IIC		26.687	42,21	2.742	35,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		56.101	88,74	3.943	51,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.611	95,88	6.294	81,54

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable