

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Informe Segundo semestre 2022

Nº Registro CNMV: 0021

Fecha de registro: 30/07/1986

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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 Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid, correo electrónico a través de 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: Renta fija internacional; Perfil riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: Fondo que invierte en renta fija pública y privada, principalmente en USA y en otros mercados OCDE. La duración objetivo de la cartera es inferior a 2 años, el fondo tiene una exposición a divisa no euro. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología 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

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,35	0,18	1,26	0,01

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.

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	82.052.514,95	79.772.847,46	Período	37.416	0,4560	Comisión de gestión	0,59	1,18	Patrimonio
Nº de participes	2.603	2.427	2021	25.208	0,4283	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	35.814	0,4016	Comisión de gestión total	0,59	1,18	Mixta
			2019	55.394	0,4361	Comisión de depositario	0,06	0,13	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	7.219.463,36	8.916.906,77	Período	47.881	6,6322	Comisión de gestión	0,08	0,16	Patrimonio
Nº de participes	201	218	2021	40.440	6,1604	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	20.315	5,7123	Comisión de gestión total	0,08	0,16	Mixta
			2019	50.728	6,1342	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	6,46	-7,55	6,82	5,17	2,50	6,65	-7,91	4,34	-12,06

Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	04-11-22	-2,01	04-11-22	6,82	09-03-20
Rentabilidad máxima (%)	1,14	27-10-22	1,52	05-07-22	1,77	19-03-20

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	7,66	-7,28	7,12	5,47	2,78	7,84	-6,88	5,51	

Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	04-11-22	-2,01	04-11-22	7,12	09-03-20
Rentabilidad máxima (%)	1,14	27-10-22	1,52	05-07-22	1,77	19-03-20

* 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 período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
50% ICE BofA US Treasury Bill (GOBA) + 50% ICE BofA USD LIBID 3M Bid Rate Const Mat (L3US)	9,80	11,11	10,33	9,00	8,43	5,69	7,36	4,96	8,51

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	9,77	11,04	10,33	8,77	8,57	5,74	7,16	4,92	7,29
VaR histórico **	4,58	4,58	3,81	3,96	3,96	3,97	4,48	4,19	4,21

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	9,77	11,04	10,33	8,77	8,57	5,74	7,16	4,92	7,29
VaR histórico **	4,49	4,49	3,71	3,87	3,87	3,90	4,01	3,40	3,40

* 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)

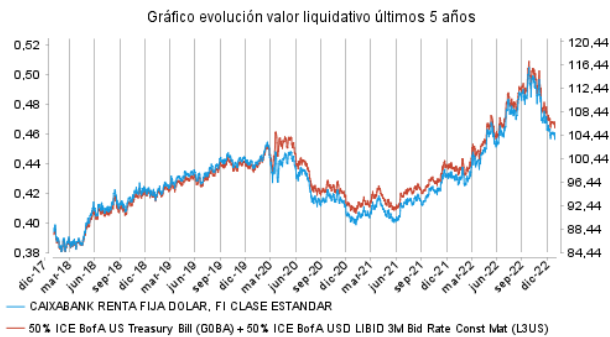
CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR	1,34	0,33	0,33	0,34	0,34	1,33	1,33	1,32	1,31
CLASE CARTERA	0,22	0,05	0,05	0,06	0,06	0,21	0,21	0,20	0,16

* 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.

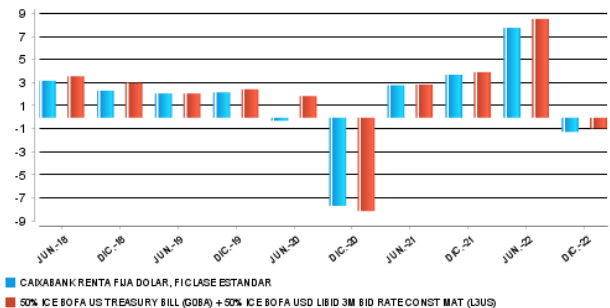
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

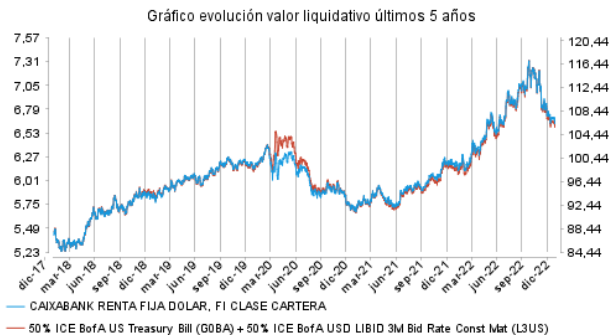
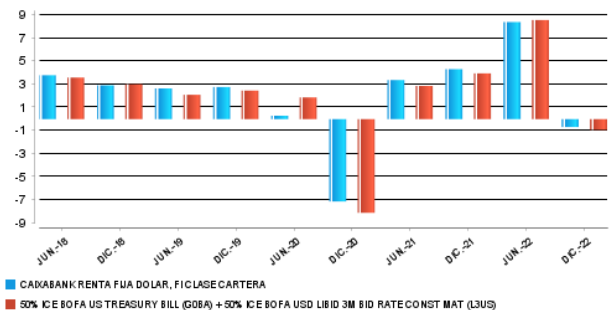


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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**
Renta Fija euro	20.995.852	1.830.808	-3,02
Renta Fija Internacional	2.881.948	628.188	-4,49
Renta Fija Mixta Euro	2.290.240	83.514	-2,46
Renta Fija Mixta Internacional	6.256.052	197.253	-1,18
Renta Variable Mixta Euro	85.832	5.042	2,54
Renta Variable Mixta Internacional	2.817.134	107.832	-2,36
Renta Variable Euro	603.167	280.561	2,76
Renta Variable Internacional	14.968.061	2.197.252	0,15
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	327.832	13.103	-2,45
Garantizado de Rendimiento Variable	676.993	32.968	-1,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.350.917	442.070	0,19
Global	7.372.564	253.439	-1,03
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	4.506.933	99.522	-0,07
Renta fija euro corto plazo	4.183.965	506.107	-0,15
IIC que replica un índice	1.019.761	20.401	4,22
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	1.038.651	40.359	0,12
Total Fondo	73.375.902	6.738.419	-1,32

*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	83.344	97,71	95.938.700	99,54
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	83.168	97,50	95.967.882	99,57
* Intereses cartera inversión	176	0,21	-29.183	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.857	2,18	442.008	0,46
(+/-) RESTO	95	0,11	1.538	0,00
TOTAL PATRIMONIO	85.297	100,00	96.382.245	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	96.382.245	65.648.151	65.648.152	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,88	28,13	15,48	-140,65
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,29	7,72	5,77	-119,37
(+) Rendimientos de gestión	-0,95	8,07	6,45	-113,78
+ Intereses	1,26	0,60	1,90	144,12
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,76	5,98	3,65	-134,14
± 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)	-0,15	1,46	1,19	-112,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	-0,30	0,03	-0,29	-1.102,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,35	-0,68	10,06
- Comisión de gestión	-0,30	-0,26	-0,56	30,57
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	29,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,03	-76,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-75,21
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-119,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	9,09
+ 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	9,09
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	85.296.548	96.382.245	85.296.548	

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 EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

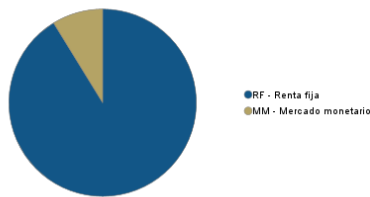
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INTERIOR		0	0,00	0	0,00
LETRAS US 4,695 2023-10-05	USD	3.587	4,20	0	0,00
LETRAS US 4,008 2023-03-30	USD	3.663	4,29	0	0,00
DEUDA US 2,000 2022-10-31	USD	0	0,00	849	0,88
DEUDA US 1,630 2022-08-15	USD	0	0,00	800	0,83
DEUDA US 2,000 2023-02-15	USD	0	0,00	795	0,82
DEUDA US 2,500 2023-08-15	USD	760	0,89	781	0,81
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		8.009	9,38	3.224	3,34
BONOS BANK OF AMERICA 0,520 2024-06-14	USD	2.046	2,40	230	0,24
BONOS BANK OF NEW YORK 0,910 2025-04-25	USD	787	0,92	802	0,83
BONOS CAPITAL ONE FIN 3,810 2024-12-06	USD	458	0,54	469	0,49
BONOS CATERPILLAR FIN 4,900 2024-04-17	USD	743	0,87	753	0,78
BONOS CITIGROUP 1,180 2023-07-24	USD	0	0,00	1.240	1,29
BONOS CONOCOPHILIPS 2,130 2024-03-08	USD	904	1,06	937	0,97
BONOS DANSKE BANK 3,770 2025-03-28	USD	452	0,53	469	0,49
BONOS JOHN DEERE CAP 0,900 2024-01-10	USD	314	0,37	323	0,34
BONOS EBAY 3,450 2024-08-01	USD	1.873	2,20	1.923	2,00
BONOS GSK CONSUMER 4,300 2024-03-24	USD	232	0,27	0	0,00
BONOS GM FINL CO 4,300 2025-04-07	USD	913	1,07	931	0,97
BONOS GOLDMAN SACHS 3,850 2024-07-08	USD	929	1,09	963	1,00
BONOS IBM 3,630 2024-02-12	USD	944	1,11	971	1,01
CÉDULAS JPMORGAN CHASE 3,850 2025-06-14	USD	1.825	2,14	1.891	1,96
BONOS LLOYDS 2,910 2023-11-07	USD	0	0,00	1.901	1,97
BONOS MITS UFJ F GROU 4,790 2025-07-18	USD	1.849	2,17	0	0,00
BONOS NAT AUSTRAL BNK 3,810 2025-06-09	USD	931	1,09	951	0,99
BONOS NOVARTIS CC 3,400 2024-05-06	USD	1.848	2,17	1.926	2,00
BONOS PACFIN CORP 2,850 2025-04-07	USD	897	1,05	942	0,98
BONOS NATWEST 2,360 2024-05-22	USD	1.825	2,14	0	0,00
BONOS ROYAL BANK 1,140 2025-04-14	USD	1.848	2,17	1.885	1,96
BONOS SOCIETE GENERAL 4,350 2025-06-13	USD	1.823	2,14	1.905	1,98
BONOS TORONTO BANK 4,940 2024-09-10	USD	2.118	2,48	2.156	2,24
BONOS TORONTO BANK 1,450 2025-01-10	USD	1.739	2,04	1.808	1,88
BONOS TOTAL FINA 3,750 2024-04-10	USD	2.761	3,24	0	0,00
BONOS TOYOTA MOT CRED 3,050 2025-01-13	USD	922	1,08	941	0,98
BONOS TOYOTA 4,400 2024-09-20	USD	463	0,54	0	0,00
BONOS UNTDHELTH 0,550 2024-05-15	USD	882	1,03	910	0,94
BONOS SOCIETE GENERAL 5,000 2024-01-17	USD	959	1,12	981	1,02
BONOS NATWEST MARKETS 3,780 2024-08-12	USD	734	0,86	754	0,78
BONOS ENEL FINANCE NV 2,650 2024-09-10	USD	1.774	2,08	1.849	1,92
BONOS GLAXOSMITHKLINE 1,190 2024-03-24	USD	0	0,00	239	0,25
BONOS BMW US CAPITAL 4,980 2024-08-12	USD	1.204	1,41	1.225	1,27
BONOS BMW US CAPITAL 4,300 2025-04-01	USD	465	0,54	471	0,49
BONOS MERCEDES NA 3,650 2024-02-22	USD	1.897	2,22	1.940	2,01
BONOS MERCEDES NA 5,500 2024-11-27	USD	471	0,55	0	0,00
BONOS NORDBANKEN ABP 3,600 2025-06-06	USD	902	1,06	945	0,98
BONOS HSBC BANK PLC 4,830 2024-09-28	USD	1.342	1,57	1.359	1,41
BONOS INTESA SANPAOLO 7,000 2025-11-21	USD	476	0,56	0	0,00
BONOS AMAZON 2,730 2024-04-13	USD	456	0,53	475	0,49
BONOS AMERICANEXPRESS 3,820 2025-03-04	USD	467	0,55	473	0,49
BONOS AMERICAN HONDA 0,750 2024-08-09	USD	874	1,02	900	0,93
BONOS A & NZ BANKING 5,090 2025-12-08	USD	235	0,28	0	0,00
BONOS BANQUE POP CAIS 4,630 2024-07-11	USD	949	1,11	978	1,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		45.529	53,37	39.818	41,34
BONOS MEDIOBANCA SPA 2,000 2022-10-30	USD	0	0,00	1.667	1,73
BONOS UNICREDIT SPA 3,810 2023-05-31	USD	4.639	5,44	942	0,98
BONOS MEDIOBANCA SPA 2,300 2022-09-30	USD	0	0,00	2.884	2,99
BONOS AMAZON 0,400 2023-06-03	USD	459	0,54	465	0,48
BONOS AMAZON 0,250 2023-05-12	USD	460	0,54	467	0,48
BONOS BBVA 0,880 2023-09-18	USD	362	0,42	369	0,38
BONOS BSAN 4,690 2023-02-23	USD	940	1,10	2.299	2,39
BONOS BSAN 3,130 2023-02-23	USD	1.886	2,21	1.916	1,99
BONOS DAIMLER TRUCKS 4,890 2023-12-14	USD	1.855	2,17	950	0,99
BONOS NISSAN MOTOR AC 1,010 2022-07-13	USD	0	0,00	1.905	1,98
CÉDULAS KOREA HOUSING F 3,000 2022-10-31	USD	0	0,00	2.439	2,53
BONOS GOLDMAN SACHS 2,500 2022-11-26	USD	0	0,00	2.216	2,30
BONOS ABN AMRO BANK 0,330 2022-07-19	USD	0	0,00	1.920	1,99
BONOS BANQUE FED CRED 2,130 2022-11-21	USD	0	0,00	1.946	2,02
BONOS CATERPILLAR FIN 3,780 2023-11-13	USD	1.868	2,19	1.907	1,98
BONOS CRED SUIS NY 1,000 2023-05-05	USD	1.364	1,60	1.402	1,45
BONOS GM FINL CO 3,250 2023-01-05	USD	0	0,00	958	0,99
BONOS INGGROEP 4,100 2023-10-02	USD	1.872	2,19	1.933	2,01
BONOS JPMORGAN CHASE 2,700 2023-05-18	USD	1.855	2,17	1.902	1,97
BONOS KOREA DEVELOPME 2,280 2022-10-01	USD	0	0,00	1.912	1,98
BONOS MACQUARIE BANK 2,100 2022-10-17	USD	0	0,00	2.845	2,95
BONOS MIZUHO 0,820 2022-09-11	USD	0	0,00	2.209	2,29

BONOS NORDBANKEN ABP 4,250 2022-09-21	USD	0	0,00	2.511	2,61
BONOS NVIDIA 0,310 2023-06-15	USD	1.822	2,14	1.854	1,92
BONOS ORACLE 2,630 2023-02-15	USD	1.885	2,21	1.911	1,98
BONOS SUMIT MITSU FIN 2,780 2022-07-12	USD	0	0,00	288	0,30
BONOS THERMO FISHER 0,800 2023-10-18	USD	543	0,64	556	0,58
BONOS TOYOTA MOT CRED 0,010 2022-10-14	USD	0	0,00	477	0,49
BONOS TOYOTA MOT CRED 4,300 2023-12-29	USD	1.866	2,19	1.908	1,98
BONOS COCA-COLA EUROP 0,500 2023-05-05	USD	1.221	1,43	1.247	1,29
BONOS NATWEST MARKETS 2,380 2023-05-21	USD	2.369	2,78	2.407	2,50
BONOS BMW US CAPITAL 3,800 2023-04-06	USD	2.352	2,76	2.381	2,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		29.617	34,72	52.994	54,97
TOTAL RENTA FIJA		83.155	97,47	96.036	99,65
TOTAL RENTA FIJA		83.155	97,47	96.036	99,65
TOTAL EXTERIOR		83.155	97,47	96.036	99,65
TOTAL INVERSION FINANCIERA		83.155	97,47	96.036	99,65

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 PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos	0	
Bn.us Treasury N/b 4.25% 31.12	22.405	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	22.405	
EUR/USD	1.011	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio	1.011	
FUT EURODOLLAR 90 DAYS	4.645	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros	4.645	
Total Operativa Derivados Obligaciones	28.061	

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

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

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 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	

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.018.875,69 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 8.844.777,30 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.123.276,54 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- 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 721,26 EUR. 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.

Cerramos un semestre y un año 2022 complicadísimo en términos de gestión de activos y donde los cambios producidos a nivel económico, geopolítico o de expectativas han marcado el paso de unos mercados financieros convulsos. El comportamiento de algunas clases de activos rompen registros históricos como, por ejemplo, la evolución de la renta fija y los tipos de interés, la apreciación del dólar o incluso la volatilidad en algunas materias primas como el gas natural. Pero si hay dos palabras que hayan definido el año y este segundo semestre, esas son guerra e inflación.

El año comenzó de forma razonable con unas expectativas de crecimiento saludables tras la salida de la pandemia. Los bancos centrales continuaban con la idea de que el repunte inflacionista era transitorio y que la política monetaria continuaría de forma acomodaticia. Dos aspectos subyacían el escenario central y que nadie tuvo en cuenta en esos primeros compases: el exceso de liquidez fruto de las políticas fiscales para paliar los efectos de la pandemia, especialmente en EEUU, y la magnitud de las interrupciones en las cadenas de suministro. Estos dos hitos provocaron presión sobre la inflación por encima del consenso esperado por los distintos agentes económicos. Se le añadió a este hito el inicio de la guerra de Ucrania el día 24 de febrero. Este evento acabó de desestabilizar los mercados financieros en una doble vertiente: el incremento desorbitado de los precios de las materias primas, especialmente el gas natural y el petróleo, pero también la incertidumbre generada en la eurozona por el potencial impacto que el conflicto bélico pudiera tener sobre el crecimiento económico, la inflación, y las expectativas en Europa. El impacto geopolítico tampoco se quedó ceñido a la guerra ucraniana, sino que también en este segundo semestre del año hemos asistido al congreso del partido comunista chino que ha reforzado el poder de Xi-Jinping, las turbulencias políticas y económicas en Reino Unido o las elecciones de mitad de mandato en EEUU entre otros eventos con menor impacto como las elecciones en Italia.

Como decimos, gran parte de estos eventos han impactado significativamente en una variable que hacía años que no era fuente de preocupación como es la inflación. El repunte inflacionista que empezó siéndolo en su medición general y que luego poco a poco ha ido calando en su medición subyacente (sin el precio de la energía y los alimentos) ha sido de una magnitud que no se veía desde los años 70 tras la crisis del petróleo. Esto ha hecho cambiar el paso de manera dramática a los bancos centrales ya que existía el riesgo cierto de que empezaran a encontrarse por detrás de los acontecimientos. La Reserva Federal subió los tipos en EEUU en 450 puntos básicos desde la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% siendo la mayor subida de los tipos de interés en América desde hace 4 décadas. El endurecimiento monetario ha sido generalizado, el 90% de los Bancos Centrales ha subido tipos a lo largo del año. En la Eurozona, tras una tímida aproximación en el control de la inflación, el BCE ha cerrado el año siendo el Banco Central con un mensaje más halcón teniendo en cuenta que el origen inflacionista en la Eurozona es totalmente distinto al origen de esta en EEUU. Así en América la escalada de precios es puramente de demanda y cuellos de botella mientras que en Europa se debe a un shock energético y a una crisis de oferta donde la capacidad de la política monetaria es más limitada. El Banco Central Europeo ha subido los tipos en Europa en 250 puntos básicos a lo largo del 2022 desde el 0% pero su comienzo de subidas se retrasó hasta bien entrado el mes de Julio por lo tanto todos los movimientos se han producido en el segundo semestre.

Por el lado económico, tanto el shock energético como la inflación y la actuación de los bancos centrales se han cobrado su peaje en forma de ralentización económica. Aun así, la tan cacareada recesión no ha terminado de producirse y parece que se retrasa al 2023. Los indicadores adelantados, como el ISM, han ido gradualmente señalando la desaceleración. El mercado laboral ha mantenido su fortaleza, siendo uno de los principales focos de atención por parte de la Reserva Federal, ya que el crecimiento de los salarios y una tasa de desempleo cercana al pleno empleo no han permitido un control más ágil de la inflación. A pesar de ello, ya en los últimos compases del año, se ha empezado a vislumbrar un recorte en el crecimiento de los precios. Dos factores han influido aquí: las bases comparables mensuales año contra año y la caída de los precios energéticos debido a una menor demanda y a un clima más benigno sobre todo después de verano. En Europa el patrón ha sido similar y las encuestas de actividad alemanas medidas por el ZEW han corregido desde 51,7 a -23,3. En el caso de la tasa de desempleo incluso ha corregido desde un 7% a un 6,5%.

Por lo que respecta a otras áreas geográficas, quizás haya sido China la fuente de mayor volatilidad e incertidumbre debido a que ha sido la economía a nivel global con una mayor ralentización agudizada por la política de Covid cero aplicada a lo largo de todo el año 2022. Su potencial reapertura durante el segundo semestre ha sembrado cierta esperanza en los mercados, aunque con las reservas que conlleva la poca información que se tiene por parte de ese país en cuanto a la evolución de casos y variantes del virus.

Y como no, la evolución de la guerra ucraniana que ha marcado el paso de los precios energéticos y que tras el verano y los prometedores avances del ejército de Ucrania ha infundido la esperanza de una pronta finalización de esta. A pesar de ello parece que una solución dialogada se encuentra todavía lejos del escenario central y cruzamos el cierre de año con las noticias procedentes de esa área sin novedades muy relevantes.

Bajo este entorno los mercados han tenido un año de correcciones generalizadas en todas las clases de activos, pero en algunas de ellas el movimiento ha sido dramático como es el caso de la renta fija. Los inversores en general no habían asistido a una corrección en precio de los bonos y a un repunte de los tipos de semejante magnitud en varias décadas. Si analizamos el comportamiento de los bonos, el tesoro americano ha corregido en el año un -12,5% y la renta fija corporativa un -16%. El High Yield americano ha corregido en 2022 un -11%. En el caso europeo los bonos gubernamentales han corregido entre un -18% y un -22%. El crédito corporativo europeo un -15%. Además, la volatilidad asociada a todas estas correcciones en renta Fija no se había visto en años. Si atendemos al alcance de estas correcciones, las caídas en las bolsas se han quedado minimizadas a pesar de que por ejemplo el SP500 ha corregido en 2022 un -19,44%. En el caso europeo el Eurostoxx 50 ha caído un -11,74%, el NIKKEI 225 japoneses un -9,37% o el índice chino de Shanghai un -15,13%. En materias primas el año ha sido de subidas generalizadas en prácticamente todas ellas destacando las energéticas como el petróleo con subidas de entre el 25% y el 35% dependiendo del tipo de barril o el gas natural. En divisas el triunfador ha sido el dólar como activo refugio. Su apreciación ha sido de un 5,85% frente al euro y de un 13,94% frente al yen.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La política del fondo sigue centrada en la búsqueda de activos que ofrezcan unas rentabilidades acordes a la curva de tipos cortos americanos con una diversificación por países en los que el fondo puede operar según su reglamento.

Claramente se incrementaron las posiciones de gobierno americano con la compra de letras cortas en diferentes plazos y se redujeron las posiciones en agencias gubernamentales por amortizaciones. Claramente se redujo la posición en crédito ante la salida de efectivo del fondo con menor peso en financieros y ligero aumento de la ponderación en no financieros muy diversificado por emisores y países.

Seguimos ligeramente sobre ponderados en duración y manteniendo una política activa en la exposición a dólar. Mantenemos una posición de liquidez baja.

c) Índice de referencia.

50%ML US Treasury Bill y 50%ML US Dollar 3 Month LIBID Constant Maturity. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio ha aumentado un 1,58% en la clase estándar y ha disminuido un 19,59% en la clase cartera. El número de participes se ha incrementado en un 7,25% en la clase estándar y ha disminuido un 7,80% en la clase cartera. La rentabilidad de la clase estándar ha sido de un -0,36% y de la clase cartera de un +0,54%. La rentabilidad bruta del fondo ha sido superior a la de su índice de referencia -0,78% contra -1,02% del índice. Los gastos durante el período han sido el 1,01% para la clase estándar y el 0,17% para la clase cartera.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de -4,49% por la exposición al dólar.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Compras de letras americanas en diferentes plazos por debajo del año de vencimiento y amortizaciones de agencias coreanas que no se renovaron. En crédito las compras en financieros escasas se centraron en nombres europeos (Unicredit, Intesa y Natwest), americanos(Bank of America), australianos(ANZ) y japoneses (Mitsubishi) con algunos primarios entre 2 y 3 años en formato fijo y flotante.

En no financieros poca actividad con compras en activos tales como (Total, Daimler, Toyota) con también algún primario.

El diferencial positivo contra el índice vino de la mano de la mejora generalizada de los diferenciales de crédito más acusada en los activos con más beta y en la exposición a dólar que fue favorable en buena parte del semestre.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 24,96%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,75 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5,45%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasa 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 de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de un 2,35%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Resto: N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 9,77% para las diferentes clases ha sido inferior a la de su índice de referencia que fue del 9,80% y superior a la de la letra del tesoro que fue del 0,07%.

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.

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, BNP Paribas y Barclays Bank, cuya remuneración conjunta supone el 64,74% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2022 han ascendido a 261,83€ y los gastos previstos para el ejercicio 2023 se estima que serán de 262,72 €.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, nuestra visión de mercados para 2023 no ha sufrido cambios: la prudencia con los datos de inflación es necesaria y máxima con los últimos discursos y actas de los bancos centrales. No se puede dar por acabado este ciclo inflacionista. De hecho, pensamos que la caída en la inflación actualmente se debe a los componentes más volátiles pero que no es extrapolable al resto de la cesta de compra especialmente alquileres y servicios. Es cierto que tanto manufacturas como productos energéticos están ayudando a la moderación en precios, pero será difícil avanzar en llevar los precios a niveles confortables a largo plazo si los salarios no frenan su avance, se enfría algo el mercado laboral americano y tanto los alquileres como los servicios amortiguan su crecimiento en precio. En este sentido seguimos pensando que el momento para la inversión en renta variable está todavía por llegar ya que en los primeros meses del año 2023 podemos asistir a una revisión de beneficios empresariales que haga corregir a las bolsas de nuevo. Mantenemos un posicionamiento con un mayor foco en sectores defensivos y de calidad. Los cíclicos han rebotado excesivamente para el escenario que se nos plantea para el primer trimestre de 2023.

En el caso de la renta fija el escenario es diametralmente distinto. Después de un año 2022 donde la corrección en el precio de los bonos ha sido muy fuerte, no descartamos que tras los últimos discursos de los bancos centrales a cierre de este año hayan puesto encima de la mesa gran parte de toda la "pólvora" restrictiva. De ahí que el siguiente movimiento de compra pueda ser la renta fija gubernamental, para más adelante incorporar el grado de inversión. Los tipos comienzan a ser suficientemente atractivos si consideramos que las expectativas de inflación a largo plazo sigan ancladas, los bancos centrales acaben de hacer bien su trabajo y los tipos de interés terminales a ambos lados del Atlántico queden claros definitivamente.

El momento sigue siendo de extremada incertidumbre. Hemos asistido a un año únicos en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se ira viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales.

El fondo continuará con una política similar a trimestres anteriores actuando prudentemente y vigilando los niveles de duración y exposición a dólar según convenga. A su vez intentaremos aumentar la ponderación en letras americanas para bajar la exposición a crédito ante las incertidumbres que todavía siguen latentes.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

Remuneración total abonada por la SGIC a su personal desglosada en:

Remuneración Fija: 15.789.445 €

Remuneración Variable: 3.280.726 €

Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

Número total de empleados: 261

Número de beneficiarios: 242

Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

No existe este tipo de remuneración

Remuneración desglosada en:

Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

Número de personas: 9
Remuneración Fija: 1.467.000 €
Remuneración Variable: 498.900 €

Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

Número de personas: 10
Remuneración Fija: 1.304.889 €
Remuneración Variable: 548.471 €

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U (en adelante ?CaixaBank AM?) constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la Compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2022 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la Entidad para incorporar el nuevo modelo de retribución variable del Colectivo Identificado.

La revisión realizada durante dicho ejercicio ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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