

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Informe Segon semestre 2022

Núm. registre CNMV: 0021

Data de registre: 30/07/1986

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK SA

Grup Gestora/Dipositari: / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles 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 Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid, correu electrònic per mitjà de 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).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa internacional; Perfil de risc: 4 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons que inverteix en renda fixa pública i privada, principalment als EUA i en altres mercats OCDE. La durada objectiu de la cartera és inferior a 2 anys. El fons té una exposició a divisa no euro. En el seu fullet informatiu es pot consultar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	2,35	0,18	1,26	0,01

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	82.052.514,95	79.772.847,46	Període	37.416	0,4560	Comissió de gestió	0,59	1,18	Patrimoni
Nº de participacions	2.603	2.427	2021	25.208	0,4283	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	35.814	0,4016	Comissió de gestió total	0,59	1,18	Mixta
			2019	55.394	0,4361	Comissió de dipositari	0,06	0,13	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	7.219.463,36	8.916.906,77	Període	47.881	6,6322	Comissió de gestió	0,08	0,16	Patrimoni
Nº de participacions	201	218	2021	40.440	6,1604	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	20.315	5,7123	Comissió de gestió total	0,08	0,16	Mixta
			2019	50.728	6,1342	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	6,46	-7,55	6,82	5,17	2,50	6,65	-7,91	4,34	-12,06
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,01	04-11-22	-2,01	04-11-22	6,82	09-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,14	27-10-22	1,52	05-07-22	1,77	19-03-20		

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	7,66	-7,28	7,12	5,47	2,78	7,84	-6,88	5,51	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-2,01	04-11-22	-2,01	04-11-22	7,12	09-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,14	27-10-22	1,52	05-07-22	1,77	19-03-20		

* 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 any 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

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	9,77	11,04	10,33	8,77	8,57	5,74	7,16	4,92	7,29
VaR històric **	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

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

* 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)

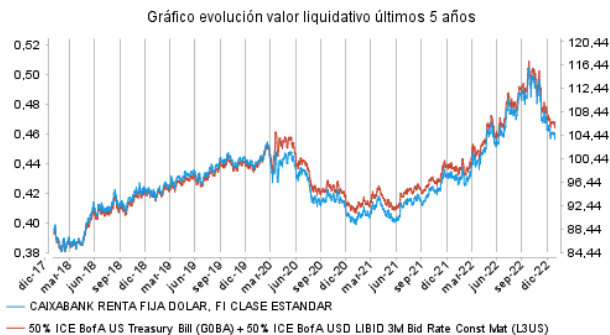
CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any 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

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, 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.

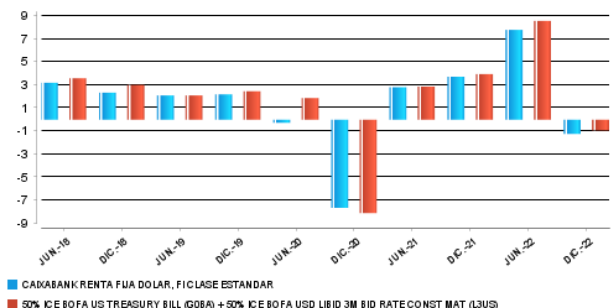
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

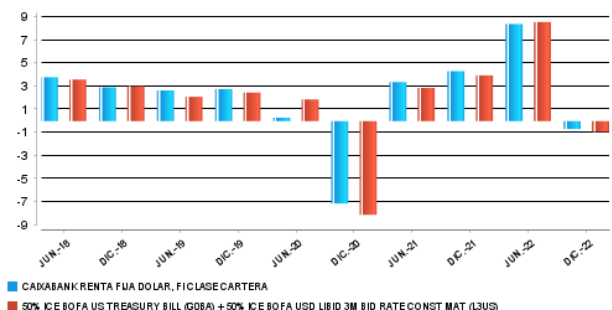
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA



Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. Comparativa

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.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	20.995.852	1.830.808	-3,02
Renda fixa internacional	2.881.948	628.188	-4,49
Renda fixa mixta euro	2.290.240	83.514	-2,46
Renda fixa mixta internacional	6.256.052	197.253	-1,18
Renda variable mixta euro	85.832	5.042	2,54
Renda variable mixta internacional	2.817.134	107.832	-2,36
Renda variable euro	603.167	280.561	2,76
Renda variable internacional	14.968.061	2.197.252	0,15
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	327.832	13.103	-2,45
Garantit de rendiment variable	676.993	32.968	-1,12
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.350.917	442.070	0,19
Global	7.372.564	253.439	-1,03
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	4.506.933	99.522	-0,07
Renda fixa euro curt termini	4.183.965	506.107	-0,15
IIC que replica un índex	1.019.761	20.401	4,22
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	1.038.651	40.359	0,12
Total Fons	73.375.902	6.738.419	-1,32

*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 D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	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
* Interessos cartera inversió	176	0,21	-29.183	-0,03
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	1.857	2,18	442.008	0,46
(+/-) RESTA	95	0,11	1.538	0,00
TOTAL PATRIMONI	85.297	100,00	96.382.245	100,00

Notes:

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

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	96.382	65.648.151	65.648.152	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-9,88	28,13	15,48	-140,65
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-1,29	7,72	5,77	-119,37
(+) Rendiments de gestió	-0,95	8,07	6,45	-113,78
+ Interessos	1,26	0,60	1,90	144,12
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-1,76	5,98	3,65	-134,14
± 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)	-0,15	1,46	1,19	-112,09
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	-0,30	0,03	-0,29	-1.102,95
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,34	-0,35	-0,68	10,06
- Comissió de gestió	-0,30	-0,26	-0,56	30,57
- Comissió de dipositar	-0,03	-0,03	-0,06	29,80
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,03	-0,03	-76,90
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	-0,01	-0,01	-75,21
- Altres despeses repercutides	0,00	-0,02	-0,02	-119,22
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	9,09
+ Comissionis 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	9,09
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	85.296.548	96.382.245	85.296.548	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

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

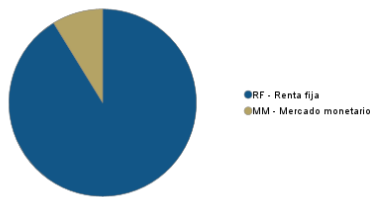
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		0	0,00	0	0,00
LETRAS US 4,695 2023-10-05	USD	3.587	4,20	0	0,00
LETRAS US 4,008 2023-03-30	USD	3.663	4,29	0	0,00
DEUDA US 2,000 2022-10-31	USD	0	0,00	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 deute públic cotitzat menys d'1 any		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 renda fixa cotitzada més d'1 any		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 JINGGROEP 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 renda fixa cotitzada menys 1 any		29.617	34,72	52.994	54,97
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		83.155	97,47	96.036	99,65
TOTAL RENDA FIXA EXT		83.155	97,47	96.036	99,65
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		83.155	97,47	96.036	99,65
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		83.155	97,47	96.036	99,65

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 (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets	0	
Bn.us Treasury N/b 4.25% 31.12	22.405	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa EUR/USD	22.405	
FUTURO EUR/USD 125000	1.011	Cobertura
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	1.011	
FUT EURODOLLAR 90 DAYS	4.645	Inversió
FUTURO FUT EURODOLLAR 90 DAYS 2500	4.645	
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres	4.645	
Total Operativa en Derivats Obligacions	28.061	

4. FETS RELLEVANTS

	Sí	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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a.Participis 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 dipositari 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 dipositari 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 dipositari, 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 dipositari, 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	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) En el període l'import total de les adquisicions és 1.018.875,69 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,01 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 8.844.777,30 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,05 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 1.123.276,54 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,01 %.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

Tanquem un semestre i un any 2022 d'allò més complicats en termes de gestió d'actius i en què els canvis produïts en l'àmbit econòmic, geopolític o d'expectatives han marcat el pas d'uns mercats financers convulsos. El comportament d'algunes classes d'actius trenca registres històrics, com ara l'evolució de la renda fixa i els tipus d'interès, l'apreciació del dòlar o fins i tot la volatilitat en algunes matèries primeres com ara el gas natural. Si hi ha dues paraules que han definit l'any i aquest segon semestre, són guerra i inflació.

L'any ha començat de manera raonable amb unes expectatives de creixement saludables després de la sortida de la pandèmia. Els bancs centrals han continuat amb la idea que el repunt inflacionista és transitori i que la política monetària continua de manera adaptable. Hi ha dos aspectes darrere de l'escenari central que en aquests primers compassos no ha tingut en compte ningú: l'excés de liquiditat arran de les polítiques fiscals per pal·liar els efectes de la pandèmia, especialment als EUA, i la magnitud de les interrupcions en les cadenes de subministrament. Aquestes dues fites han provocat pressió sobre la inflació per sobre del consens que esperaven els diversos agents econòmics. S'ha afegit a aquesta fita el començament de la guerra d'Ucraïna, el dia 24 de febrer. Aquest esdeveniment ha acabat de desestabilitzar els mercats financers en un doble aspecte: l'increment desorbitat dels preus de les matèries primeres, especialment el gas natural i el petroli, però també la incertesa generada a l'eurozona pel potencial impacte que el conflicte bèl·lic pot tenir en el creixement econòmic, la inflació i les expectatives a Europa. L'impacte geopolític tampoc no s'ha limitat a la guerra ucraïnesa. Aquest segon semestre de l'any també hem assistit al congrés del partit comunista xinès, que ha reforçat el poder de Xi Jinping, a les turbulències polítiques i econòmiques al Regne Unit o a les eleccions a mitjan mandat als EUA, entre altres esdeveniments amb menys impacte, com ara les eleccions a Itàlia.

Com diem, una gran part d'aquests esdeveniments han impactat significativament en una variable que feia anys que no era motiu de preocupació, com ara la inflació. El repunt inflacionista, que va començar en el seu mesurament general i després a poc a poc ha anat calant en el seu mesurament subjacent (sense el preu de l'energia i els aliments), ha estat d'una magnitud que no es veia des dels anys setanta després de la crisi del petroli. Això ha fet canviar el pas de manera dramàtica als bancs centrals perquè hi havia el risc cert que de començar a trobar-se per darrere dels esdeveniments. La Reserva Federal ha pujat els tipus als EUA 450 punts bàsics des de la banda de 0 %-0,25 % fins a la banda del 4,25 %-4,5 %. La pujada dels tipus d'interès més gran a Amèrica des de fa quatre dècades. L'enduriment monetari ha estat generalitzat. El 90 % dels bancs centrals ha pujat tipus al llarg de l'any. A l'eurozona, després d'una tímida aproximació en el control de la inflació, el BCE ha tancat l'any com el banc central amb un missatge més agressiu tenint en compte que l'origen inflacionista a l'eurozona és totalment diferent del seu origen als EUA. Així a Amèrica l'escalada de preus és purament de demanda i colls d'ampolla, i a Europa es deu a un xoc energètic i a una crisi d'oferida en què la capacitat de la política monetària és més limitada. Tot i que el Banc Central Europeu ha pujat els tipus a Europa 250 punts bàsics al llarg del 2022 des de 0 %, el seu començament de pujades es va retardar fins a ben entrat el juliol. Per tant, tots els moviments s'han produït en el segon semestre.

En l'àmbit econòmic, tant el xoc energètic com la inflació i l'actuació dels bancs centrals s'han cobrat el seu peatge en forma d'alentiment econòmic. Així i tot, la tan anunciada recessió no ha acabat de produir-se i sembla que es retarda fins al 2023. Els indicadors avançats, com ara l'ISM, gradualment han assenyalat la desacceleració. El mercat laboral ha mantingut la fortalesa com un dels principals focus d'atenció de la Reserva Federal, atès que el creixement dels salaris i una taxa de desocupació pròxima a la plena ocupació no han permès un control més àgil de la inflació. Malgrat això, ja en els darrers moviments de l'any s'ha començat a endevinar una retallada en el creixement dels preus. Hi han influït dos factors: les bases comparables mensuals d'un any i de l'altre i la caiguda dels preus energètics a causa d'una demanda més elevada i d'un clima més benigne, sobretot després d'estiu. A Europa el patró ha estat semblant i les enquestes d'activitat alemanyes mesurades pel ZEW han corregit des de 51,7 fins a -23,3. En el cas de la taxa de desocupació fins i tot ha corregit des de 7 % fins a 6,5 %.

Quant a altres àrees geogràfiques, potser la Xina ha estat la causa més gran de volatilitat i incertesa pel fet que ha estat l'economia mundial amb més alentiment, aguditzat per la política de covid zero aplicada al llarg de tot l'any 2022. La seva potencial reobertura durant el segon semestre ha suscitat una certa esperança en els mercats, tot i que amb les reserves que comporta la poca informació que es té d'aquest país quant a l'evolució de casos i variants del virus.

I, no cal dir-ho, l'evolució de la guerra d'Ucraïna ha marcat el pas dels preus energètics i, després de l'estiu i dels prometedors avenços del seu exèrcit, ha suscitat l'esperança d'una ràpida fi de la guerra. Tanmateix, sembla que una solució dialogada encara és lluny de l'escenari central i acabem l'any amb les notícies procedents d'aquesta àrea sense novetats gaire rellevants.

En aquest entorn els mercats han tingut un any de correccions generalitzades en totes les classes d'actius, en algunes de les quals, però, el moviment ha estat dramàtic, com ara la renda fixa. En general els inversors no havien assistit a una correcció en preu dels bons i a un repunt dels tipus d'una magnitud com aquesta en diverses dècades. Si analitzem el comportament dels bons, el tresor americà ha corregit l'any -12,5 % i la renda fixa corporativa, -16 %. El 2022 l'alt rendiment americà ha corregit -11 %. En el cas europeu els bons governamentals han corregit entre -18 % i -22 %. El crèdit corporatiu europeu, -15 %. A més, la volatilitat associada a totes aquestes correccions en renda fixa no s'havia observat en anys. Si tenim en compte l'abast d'aquestes correccions, el 2022 les caigudes en les borses han quedat minimitzades, tot i que, per exemple, l'S&P-500 ha corregit -19,44 %. En el cas europeu l'Eurostoxx-50 ha caigut -11,74 %, el Nikkei-225 japonès, -9,37 %, i l'índex xinès de Xangai, -15,13 %. En matèries primeres l'any ha estat de pujades generalitzades a pràcticament totes. Destaquen les energètiques, com ara el petroli, amb pujades entre 25 % i 35 %, depenent del tipus de barril o el gas natural. En divises el triomfador ha estat el dòlar com a actiu refugi. La seva apreciació ha estat 5,85 % respecte de l'euro i de 13,94 % respecte del ien.

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

La política del fons continua centrada en la cerca d'actius que ofereixin unes rendibilitats afins a la corba de tipus curts americans amb una diversificació per països en què el fons pot operar segons el seu reglament.

Clarament s'han incrementat les posicions del Govern americà amb la compra de lletres curtes en diversos terminis i s'han reduït les posicions en agències governamentals per amortitzacions. De manera palesa s'ha reduït la posició en crèdit davant la sortida d'efectiu del fons amb menys pes en financers i lleuger augment de la ponderació en no financers molt diversificat per emissors i països.

Continuem lleugerament sobreponderats en durada i mantenint una política activa en l'exposició a dòlar. Mantenim una posició de liquiditat baixa.

c) Índex de referència.

50 % Merrill Lynch US Treasury Bill i 50 % Merrill Lynch US Dollar 3 Month LIBID Constant Maturity. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

El patrimoni ha augmentat 1,58 % en la classe Estàndar i ha disminuït 19,59 % en la classe Cartera. El nombre de participis s'ha incrementat 7,25 % en la classe Estàndar i ha disminuït 7,80 % en la classe Cartera. La rendibilitat de la classe Estàndar ha estat -0,36 % i de la classe Cartera d'un +0,54 %.

La rendibilitat bruta del fons ha estat superior a la del seu índex de referència, -0,78 %, respecte del -1,02 % de l'índex.

En el període les despeses han estat 1,01 % en la classe Estàndar i 0,17 % en la classe Cartera.

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, que ha estat -4,49 %, per l'exposició al dòlar.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Compres de lletres americanes en diversos terminis per sota de l'any de venciment i amortitzacions d'agències coreanes que no s'han renovat.

En crèdit les escasses compres en financers s'han centrat en noms europeus (Unicredito, Intesa i Natwest), americans (Bank of America), australians (ANZ) i japonesos (Mitsubishi), amb alguns primaris entre 2 i 3 anys en format fix i flotant.

En no financers hi ha hagut poca activitat amb compres en actius com ara Total, Daimler i Toyota, amb també algun primari.

El diferencial positiu respecte de l'índex s'ha degut a la millora generalitzada dels diferencials de crèdit més acusada en els actius amb més beta i en l'exposició a dòlar, que ha estat favorable en bona part del semestre.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de renda fixa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament ha estat 24,96 %.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,75 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 5,45 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès crèdit dels emissors.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat 2,35 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

Resta: N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 9,77 % en les classes, ha estat inferior a la del seu índex de referència, que ha estat 9,80 %, i superior a la de la lletra del tresor, que ha estat 0,07 %.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En aquest entorn, la nostra visió de mercats per al 2023 no ha sofert canvis; cal prudència respecte de les dades d'inflació, oïmes arran dels darrers discursos i actes dels bancs centrals. Aquest cicle inflacionista no es pot donar per acabat. De fet, actualment pensem que la caiguda en la inflació es deu als components més volàtils però que no és extrapolable a la resta de la cistella de compra, especialment lloguers i serveis. Si bé és cert que tant manufactures com productes energètics contribueixen a la moderació en preus, serà difícil fer que els preus avancin a nivells confortables a llarg termini si els salaris no en frenen l'avenç, es refreda un xic el mercat laboral americà i tant els lloguers com els serveis esmorteixen el seu creixement en preu. En aquest sentit continuem pensant que el moment per a la inversió en renda variable encara ha d'arribar perquè en els primers moviments de l'any 2023 podem assistir a una revisió de beneficis empresarials que faci que les borses tornin a corregir. Mantenim un posicionament amb un enfocament més gran en sectors defensius i de qualitat. Els cíclics han rebotat excessivament per a l'escenari que se'ns planteja per al primer trimestre de 2023.

En el cas de la renda fixa l'escenari és diametralment diferent. Al cap d'un any 2022 en què la correcció en el preu dels bons ha estat molt forta, no descartem que, després dels darrers discursos dels bancs centrals en el tancament de l'any, hagin plantejat una gran part de tota la "pólvora" restrictiva. Per això el moviment següent de compra pot ser la renda fixa governamental, per més endavant incorporar el grau d'inversió. Els tipus comencen a ser prou atractius si considerem que les expectatives d'inflació a llarg termini continuaran ancorades, els bancs centrals acabaran de fer bé el seu treball i els tipus d'interès terminals a banda i banda de l'Atlàntic s'aclariran definitivament.

El moment continua sent d'extremada incertesa. Hem assistit a un any únic quant a expectatives i moviments de tipus d'interès i inflació. La possibilitat que finalment siguem davant un escenari de recessió tècnica es veurà les setmanes vinents, però no pas els mesos vinents. També caldrà estar a l'aguait d'aquest flux de dades i informació atès que els mercats descompten la conjuntura amb terminis des de sis mesos fins a un any. Per això no podem descartar un gir dels mercats financers més violent en el termini d'un o dos trimestres, segons la profunditat dels desequilibris i del control de la inflació dels bancs centrals.

El fons continuarà amb una política semblant a trimestres anteriors i actuarà prudentment i vigilant els nivells de durada i exposició a dòlar segons el que sigui convenient. Alhora intentarem augmentar la ponderació en lletres americanes per abaixar l'exposició a crèdit davant les incerteses que encara continuen latents.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

Remuneració total abonada per la SGIC al seu personal desglossada en:

Remuneració fixa: 15.789.445 €
Remuneració variable: 3.280.726 €

Nombre de beneficiaris (s'especificarà el nombre total d'empleats i, dins d'aquests empleats, el nombre de beneficiaris de remuneració variable).

Nombre total d'empleats: 261
Nombre de beneficiaris: 242

Remuneració lligada a la comissió de gestió variable de la IIC. S'indica que no n'hi ha per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

No existeix aquest tipus de remuneració

Remuneració desglossada en:

Alts càrrecs: s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable.

Nombre de persones: 9
Remuneració fixa: 1.467.000 €
Remuneració variable: 498.900 €

Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIC disposen d'empleats dins d'aquest grup): s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable:

Nombre de persones: 10
Remuneració fixa: 1.304.889 €
Remuneració variable: 548.471 €

2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management SGIC, SAU (a partir d'ara CaixaBank AM), 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 SGIC 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 SGIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix dotar-se d'unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors

de risc i les persones que exerceixin funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

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 partícips 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 facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci des del punt individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència respecte de les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM fer servir estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estan relacionades, amb la finalitat de deteriorar 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 partícips.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitatius (financers) i qualitatius (no financers) fixats en l'àmbit 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 o programa de bonus específic, que incorpora una combinació de reptes o indicadors 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 2022 hi ha hagut modificacions en la política de remuneracions de l'entitat per incorporar el nou model de retribució variable del col·lectiu identificat.

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)