

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Informe 1r trimestre 2022

Núm. registre CNMV: 21
Data de registre: 30/07/1986
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

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 Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa internacional; Perfil de risc: 4 - Mitjà

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 dos anys. El fons té una exposició a divisa que no és euro.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha fet 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 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: Euro

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)	0,00	0,00	0,00	0,01

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

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	75.049.564,23	58.851.672,85	Període	32.949	0,4390	Comissió de gestió	0,29	0,29	Patrimoni
Nº de participacions	2.328	1.843	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	0,29	0,29	Mixta
			2019	55.394	0,4361	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	8.705.885,86	6.564.469,56	Període	55.124	6,3318	Comissió de gestió	0,04	0,04	Patrimoni
Nº de participacions	210	187	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	0,04	0,04	Mixta
			2019	50.728	6,1342	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	2,50	2,50	1,37	2,33	-1,01	6,65	-7,91	4,33	-12,05
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,48	09-03-22	-1,48	09-03-22	-1,52	09-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,21	04-03-22	1,21	04-03-22	1,77	19-03-20		

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	2,78	2,78	1,66	2,62	-0,72	7,84	-6,88	5,51	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,49	09-03-22	-1,49	09-03-22	-1,52	09-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,20	04-03-22	1,20	04-03-22	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 homògena en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19	12,40	12,82
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
50 % ICE Bank of America US Treasury Bill Index (G0BA) + 50 % ICE Bank of America US Dollar 3-Month LIBID Constant Maturity Index (L3US)	8,43	8,43	6,30	4,36	5,91	5,69	7,36	4,96	8,51

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat* de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	8,56	8,56	6,36	4,51	5,99	5,74	7,17	4,93	7,29
VaR històric**	3,96	3,96	3,97	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				
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	8,57	8,57	6,37	4,51	6,00	5,74	7,16	4,92	
VaR històric**	3,87	3,87	3,90	3,93	3,95	3,90	4,01	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)

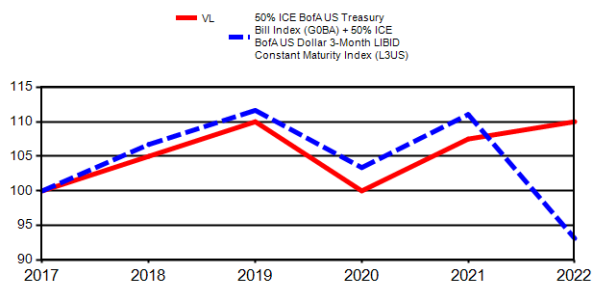
CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Ràtio total de despeses*:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR	0,34	0,34	0,34	0,33	0,33	1,33	1,33	1,32	1,31
CLASE CARTERA	0,06	0,06	0,06	0,05	0,05	0,21	0,21	0,20	0,16

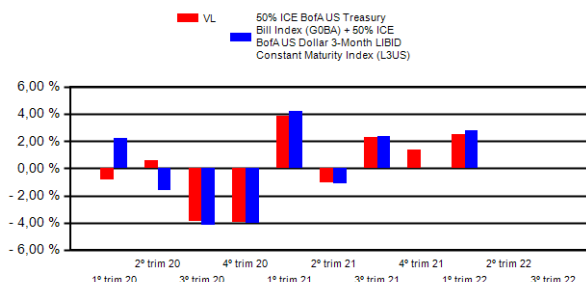
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

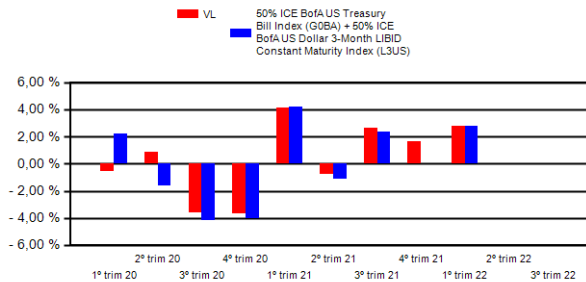
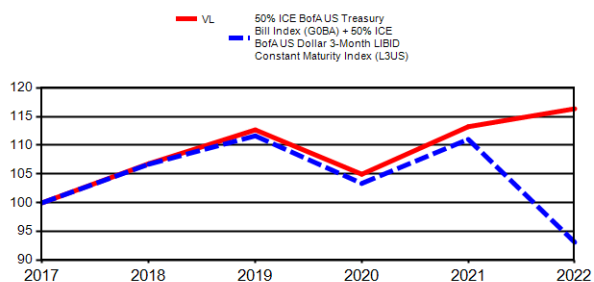
CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR



Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA



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	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	15.595.064	1.781.083	-2,77
Renda fixa internacional	3.024.748	707.214	-2,90
Renda fixa mixta euro	2.747.150	91.570	-3,74
Renda fixa mixta internacional	7.872.328	221.367	-3,68
Renda variable mixta euro	141.912	7.554	-5,20
Renda variable mixta internacional	3.469.850	118.804	-5,69
Renda variable euro	700.770	292.170	-3,68
Renda variable internacional	15.568.552	2.235.047	-3,56
IIC de gestió passiva (I)	2.092.291	73.386	-2,61
Garantit de rendiment fix	422.463	14.836	-1,69
Garantit de rendiment variable	933.787	38.809	-0,81
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.415.231	447.710	-1,64
Global	8.535.976	281.168	-5,49
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	3.933.222	83.039	-0,18
Renda fixa euro curt termini	7.060.173	524.583	-0,19
IIC que replica un índex	525.101	11.548	-3,66
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	10.630	385	-1,64
Total Fons	76.049.249	6.930.273	-3,06

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	77.011	87,44	60.186	91,68
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	77.122	87,57	60.340	91,91
* Interessos cartera inversió	-111	-0,13	-154	-0,23
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	10.935	12,42	5.383	8,20
(+/-) RESTA	127	0,14	80	0,12
TOTAL PATRIMONI	88.073	100,00	65.648	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

PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros)	% sobre patrimoni mitjà			Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
	65.648	50.662	65.648	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	27,44	23,30	27,44	46,39
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	2,46	1,54	2,46	102,16
(+) Rendiments de gestió	2,63	1,73	2,63	89,30
+ Interessos	0,25	0,21	0,25	45,02
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	1,36	1,13	1,36	49,21
± 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)	1,01	0,35	1,01	256,06
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,01	0,03	0,01	-65,40
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,17	-0,19	-0,17	12,87
- Comissió de gestió	-0,13	-0,15	-0,13	7,86
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,02	-0,01	8,59
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,01	-0,02	45,78
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	6,67
- Altres despeses repercutides	-0,01	0,00	-0,01	96,84
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers de euros)	88.073	65.648	88.073	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

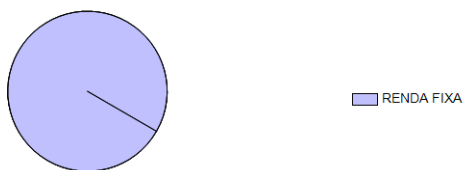
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA					
TOTAL RENDA FIXA					
TOTAL RENDA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR					
BONOS US 2.5 2023-08-15	USD	747	0,85		
Total deute públic cotitzat més d'1 any		747	0,85		
BONOS US 2 2022-10-31	USD	798	0,91		
BONOS US 1.625 2022-08-15	USD	768	0,87		
BONOS US 2 2023-02-15	USD	760	0,86		
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		2.326	2,64		
BONOS BMW US CAPITAL 3.8 2023-04-06	USD	2.261	2,57	2.228	3,39
BONOS DAIMLERCHRYSLER 3.65 2024-02-22	USD	1.849	2,10	1.858	2,83
BONOS UNTDHELTH 55 2024-05-15	USD	867	0,98	871	1,33
BONOS SOCIETE GENERAL 5 2024-01-17	USD	933	1,06	940	1,43
BONOS NATWEST MARKETS 2.375 2023-05-21	USD	2.291	2,60	2.273	3,46
BONOS THERMO FISHER 797 2023-10-18	USD	530	0,60	526	0,80
BONOS TORONTO BANK 1.45 2025-01-10	USD	1.737	1,97		
BONOS IBM 3.625 2024-02-12	USD	928	1,05	928	1,41
BONOS NOVARTIS CC 3.4 2024-05-06	USD	1.843	2,09		
BONOS NVIDIA .309 2023-06-15	USD	1.768	2,01	1.747	2,66
BONOS GLENCORE AG .4 125 2023-05-30	USD	941	1,07	932	1,42
BONOS AMAZON .4 2023-06-03	USD	444	0,50	438	0,67
BONOS AMAZON .25 2023-05-12	USD	445	0,50	438	0,67
BONOS AMERICAN HONDA .75 2024-08-09	USD	863	0,98	870	1,32
BONOS BANQUE POP CAIS .4.625 2024-07-11	USD	939	1,07	951	1,45
BONOS BBVA .875 2023-09-18	USD	351	0,40	350	0,53
BONOS BANK OF AMERICA .523 2024-06-14	USD	220	0,25	218	0,33
BONOS CONOCOPHILIPS .2.125 2024-03-08	USD	895	1,02		
BONOS CRED SUIS NY .1 2023-05-05	USD	1.336	1,52	1.322	2,01
BONOS JOHN DEERE CAP .9 2024-01-10	USD	308	0,35		
BONOS EBAY .3.45 2024-08-01	USD	1.853	2,10	1.855	2,83
BONOS GOLDMAN SACHS .3.85 2024-07-08	USD	922	1,05		
BONOS HYUNDAI CP AMER .1 2024-09-17	USD	426	0,48	432	0,66
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		24.950	28,32	19.175	29,20
BONOS DAIMLERCHRYSLER .14563 2022-02-15	USD			885	1,35
BONOS DAIMLER TRUCKS .79660874 2022-06-14	USD	903	1,02	880	1,34
BONOS NISSAN MOTOR AC .24443 2022-04-13	USD	1.804	2,05	1.756	2,68
CÉDULAS HIPOTECARIAS KOREA HOUSING F .3 2022-10-31	USD	2.312	2,63	2.274	3,46
BONOS BMW US CAPITAL .35878498 2022-05-12	USD	1.169	1,33	881	1,34
BONOS ORACLE .2.625 2023-02-15	USD	1.816	2,06		
BONOS SUMIT MITSU FIN .2.784 2022-07-12	USD	273	0,31		
BONOS KOREA DEVELOPME .21438 2022-04-01	USD	1.812	2,06	1.763	2,69
BONOS MACQUARIE BANK .2.1 2022-10-17	USD	2.703	3,07	2.659	4,05
BONOS MITS UFJ F GROU .3.218 2022-03-07	USD	0	0,00	1.804	2,75
BONOS MIZUHO .07843 2022-06-13	USD	2.096	2,38	1.775	2,70
BONOS NAT AUSTRAL BNK .47957 2022-05-22	USD	1.820	2,07	1.772	2,70
BONOS NORDBANKEN ABP .4.25 2022-09-21	USD	2.380	2,70	2.329	3,55
BONOS TOYOTA MOT CRED .01 2022-10-14	USD	451	0,51	439	0,67
BONOS TOYOTA MOT CRED .37 2022-04-13	USD	896	1,02		
BONOS TORONTO BANK .83342412 2022-06-10	USD	2.059	2,34	1.755	2,67
BONOS NATWEST MARKETS .58 2022-05-12	USD	716	0,81	440	0,67
BONOS GLAXOSMITHKLINE .1.19023 2022-09-24	USD	226	0,26		
BONOS EXP-IMP BK KORE .95371 2022-06-25	USD	1.808	2,05	1.759	2,68
BONOS GM FINL CO .3.25 2023-01-05	USD	912	1,04		
BONOS BANQUE FED CRED .2.125 2022-11-21	USD	1.845	2,10	1.811	2,76
BONOS CAPITAL ONE FIN .96262 2022-06-08	USD	449	0,51	439	0,67
BONOS CATERPILLAR FIN .58285137 2022-05-17	USD	719	0,82	439	0,67
BONOS CITIGROUP .25886 2022-04-25	USD	1.176	1,34	887	1,35
BONOS BSAN .23614 2022-04-11	USD	1.091	1,24	887	1,35
BONOS BSAN .46386 2022-05-23	USD	2.187	2,48	1.778	2,71
BONOS BSAN .3.125 2023-02-23	USD	916	1,04	901	1,37
BONOS BANQUE POP CAIS .47957 2022-05-22	USD	1.373	1,56	1.338	2,04
BONOS AMERICANEXPRESS .98 2022-06-04	USD	455	0,52		
BONOS GOLDMAN SACHS .2.2 2022-11-26	USD	2.102	2,39	1.788	2,72
BONOS ABN AMRO BANK .248 2022-04-19	USD	1.820	2,07	1.773	2,70
BONOS HSBC BANK PLC .12325 2022-09-28	USD	1.305	1,48		
BONOS UNICREDIT SPA .12675 2022-01-14	USD			1.323	2,01
BONOS MEDIOBANCA SPA .2 2022-10-30	USD	1.582	1,80	668	1,02
BONOS UNICREDIT SPA .2.8 2022-05-16	USD	2.261	2,57	2.211	3,37
BONOS UNICREDIT SPA .07743 2022-05-31	USD	894	1,01		
BONOS MEDIOBANCA SPA .2.3 2022-09-30	USD	2.730	3,10	1.780	2,71
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		49.062	55,74	41.194	62,75
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		77.084	87,55	60.369	91,95
TOTAL RENDA FIXA EXT		77.084	87,55	60.369	91,95
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		77.084	87,55	60.369	91,95
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		77.084	87,55	60.369	91,95

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)

Distribució per tipus d'actiu



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa		0	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
TOTAL DRETS		0	
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	21.295	Inversió
B PACC 070425	CONTADO B PACC 070425 FISICA	904	Inversió
B DANSKB 280325	CONTADO B DANSKB 280325 FISICA	452	Inversió
B BMW 010425	CONTADO B BMW 010425 FISICA	452	Inversió
Total subjacent renda fixa		23.103	
Total subjacent renda variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	6.109	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		6.109	
Total altres subjacents		0	
TOTAL OBLIGACIONS		29.211	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu	X	
i.Autorització del procés de fusió	X	
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora d'aquest fons, comunica que, de manera efectiva des del 13 de gener del 2022, inclusivament, s'eliminarà en la classe Estàndar la comissió de reemborsament de 4 % aplicada fins a 30 dies a partir de la data de subscripció de la participació.

Es va autoritzar, a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, la fusió per absorció de CaixaBank Dólar, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 2539), per CaixaBank Renta Fija Dólar, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 21).

D'acord amb el que es disposa amb la normativa vigent, CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, comunica que avui s'ha atorgat el contracte de fusió del fons CaixaBank Dólar, FI, pel fons CaixaBank Renta Fija Dólar, FI, i, per tant, la fusió té efecte jurídic ple.

Les equacions de bescanvi resultants han estat de:

- 19,345018128 participacions del fons CaixaBank Renta Fija Dólar, FI, Clase Estàndar, per cada participació del fons CaixaBank Dólar, FI, Clase Universal.
- 17,161907249 participacions del fons CaixaBank Renta Fija Dólar, FI, Clase Cartera per cada participació del fons CaixaBank Dólar, FI, Clase Interna.
- 18,982091003 participacions del fons CaixaBank Renta Fija Dólar, FI, Clase Cartera per cada participació del fons CaixaBank Dólar, FI, Clase Cartera.

Considerant aquestes modificacions com un fet específicament rellevant i en compliment de les obligacions complementàries d'informació, li ho notifiquem perquè en faci difusió.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, a l'efecte legal pertinent, comunica com a fet rellevant que, per decisió del seu Consell d'Administració, s'apliquen uns procediments de valoració que tenen en compte la situació de subscripcions o reemborsaments nets de les IIC que s'han basat en l'ús de preus de compra o de venda per a la valoració de les posicions mantingudes en cartera, i addicionalment, de manera excepcional, en els fons que s'indiquen en aquest fet rellevant, s'incorporarà un mecanisme d'ajustament del valor liquidatiu conegut com a oscil·lació de preus (swing pricing).

El propòsit d'ajustament d'oscil·lació de preus (swing pricing) és oferir protecció als partícips que mantenen la seva posició a llarg termini en el fons d'inversió davant de moviments d'entrada o de sortida significatius fets per altres inversors en el mateix fons, i traslladar a aquests darrers els efectes valoratius de circumstàncies excepcionals de mercat, en què la valoració amb cotitzacions de compra o de venda no recullin adequadament els preus reals als quals es podrien executar les operacions, i els costos addicionals que pot arribar a tenir per ajustar les carteres per aquests moviments.

L'aplicació efectiva d'aquest mecanisme comporta que si l'import net de subscripcions o reemborsaments d'una IIC supera el llindar establert en els procediments interns de l'entitat, expressat en un tant per cent del patrimoni de la IIC, s'activarà el mecanisme per ajustant el valor liquidatiu a l'alça per un factor (swing factor) i tenir en compte els costos de reajustament imputables a les ordres netes de subscripció, o a la baixa, en cas de reemborsaments.

Tots aquests ajustaments de valoració que es facin no tindran cap impacte en les inversions dels partícips que no duguin a terme operacions en les dates en què es facin.

Es va verificar i registrar a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, l'actualització del fullet i del document amb les dades fonamentals per a l'inversor de CaixaBank Renta Fija Dólar, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de Caràcter Financer amb el número 21), a fi d'incloure les despeses derivades de l'ús de l'índex de referència del fons així com establir una comissió de reemborsament d'aplicació a la classe Estàndar.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a. Partícpis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c. La gestora i el dipositarí són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d. S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositarí ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e. S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositarí, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositarí, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h. Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 4.881.042,78 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,07 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 3.073.195,71 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,05 %.
- h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 228,97 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

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

El primer trimestre de 2022 ha estat caracteritzat per un increment de la volatilitat dels mercats a conseqüència de l'aparició de noves fonts d'incertesa. Han estat dues les preocupacions màximes que han afectat el comportament dels actius financers: d'una banda, la persistència i fins i tot l'increment de les pressions inflacionistes en totes les economies mundials i, d'altra banda, l'esclat de la guerra d'Ucraïna. El 31 de desembre de 2021 els mercats van tancar l'any molt positivament. Tot just arribat el gener, però, hem assistit a una deterioració de les expectatives que ha provocat molta incertesa, tot plegat culminat amb l'esclat de la guerra a Ucraïna, el 24 de febrer. La conseqüència ha estat un comportament negatiu de les borses mundials, a més d'un repunt de tipus que feia molts anys que no s'observava. Anem a pams.

Pel que fa la inflació, les expectatives d'una normalització en les cadenes de subministrament, juntament amb un proveïment dels inventaris, així com una demanda empesa per un augment de l'estalvi i liquiditat en el sistema, augurava un episodi temporal en l'alça dels preus. La sortida de la crisi de la pandèmia i les necessitats no satisfetes durant aquesta pandèmia van fer que els darrers mesos de l'any 2021 l'estrès en les cadenes de producció i subministrament tensesin els preus de manera significativa. Tot i que en el començament l'any 2022 tot indicava una normalització d'aquestes disruptcions, un augment de la demanda d'energia, juntament amb la ruptura de les hostilitats entre Rússia i Ucraïna, ha destruït totes les previsions de normalització dels preus que es preveia que tendria cap a una base comparable més afi a la tendència a llarg termini que esperaven els agents econòmics.

En aquest entorn els bancs centrals han mantingut la seva tasca principal, la de monitorar les expectatives d'inflació a llarg termini i constatar que continuen ancorades d'acord amb els respectius mandats de política monetària que cadascun té, que en general voregen 2%. El desencoratge d'aquestes expectatives ha activat les alarmes i ha motivat el gir en el discurs i en el missatge dels bancs centrals per un to més dur. Tant el Banc Central Europeu com la Reserva Federal, en les darreres reunions, han mostrat la intenció de no retardar la pujada de tipus d'interès i, per tant, que el mercat no descompti que actuen al darrere de la conjuntura inflacionista. No sembla pas que cap agent econòmic, inclosos els mateixos bancs centrals, no estigui preparat per a un error en política monetària o una pèrdua de confiança en el missatge de les autoritats monetàries.

L'excepció que confirma la regla és la Xina, on, al contrari que a la resta del món, el moment del cicle és diferent. El Banc Central Xinès aplica una política monetària laxa i fa rebaixes en els tipus de referència, així com en els nivells de reserves obligatoris del sistema financer. Arran de la política covid zero, després d'haver travessat la pandèmia amb un impacte més petit que la resta del món desenvolupat, actualment els confinaments, juntament amb els episodis de regulació en determinats sectors, han refredat excessivament el creixement econòmic del gegant asiàtic.

A banda de totes les tendències esmentades més amunt, a mitjan trimestre trobem amb un esdeveniment geopolític inesperat en el context inicial de l'exercici, és a dir, la lamentable invasió d'Ucraïna per Rússia. El dia 24 de febrer hi ha un canvi significatiu, sobretot pel que fa a les expectatives de creixement i inflació. Y també sobretot a Europa. A conseqüència de l'esclat de la guerra, hem vist una crisi energètica molt notable que ha agreujat la bomba inflacionista, que ja era una amenaça després de la crisi pandèmica. A banda de la tragèdia humana que comporta una guerra d'aquestes característiques, el món occidental ha imposat sancions a l'agressora Rússia de manera coordinada. L'aspecte positiu geopolític d'aquestes mesures ha estat la gran unitat d'Occident en la presa de decisions. El costat negatiu ha estat i és l'efecte que les sancions, la crisi energètica i l'espiral de preus a l'alça provoca en el binomi esmentat de creixement i inflació. En el mercat comença a córrer el fantasma de l'estagflació que ja es va viure en la crisi del petroli dels anys setanta.

La durada de la guerra i la capacitat de resiliència que tingui Europa marcaran el pas dels mercats les setmanes vinents. La crisi energètica derivada de la pujada de totes les matèries primeres també marcarà l'agenda de l'evolució de la inflació. Si aquest episodi no es perllonga creiem que la resistència de les economies desenvolupades podrà evitar l'entrada en una recessió. No podem pas oblidar que la situació econòmica d'Occident és força més bona no pas la que es va viure en el període d'estagflació dels anys setanta. Els avenços tecnològics i fins i tot les tendències que ha portat la pandèmia impliquen que siguem menys intensius en consum de matèries primeres i, per tant, més eficients. Alhora les economies basades en el sector de serveis estan més ben preparades per a aquest envit.

Per tancar el capítol d'aspectes i tendències que afecten l'evolució de les economies mundials, cal destacar que la pandèmia de la covid ja no és una les preocupacions principals del mercat. És cert que la seva evolució no permet pensar que el virus hagi desaparegut, però sí que podem pensar que passem una fase més endèmica del virus. Per tant, si no es produeixen mutacions del virus o si no observem una afectació en els sistemes sanitaris més importants, sembla que la covid està en un moment més avinent.

Un cas semblant és el de la renda fixa, en què el repunt de tipus a conseqüència del missatge dur dels bancs centrals per controlar la inflació i sobretot les expectatives d'inflació a 5 anys ha estat el més gran des dels anys vuitanta per la seva amplitud i pel termini tan curt en què s'ha produït. En general, els bons han caigut en preu prop -5% i és el seu pitjor trimestre des de 1980. Un índex de renda fixa americà com el Bloomberg US Aggregate Bond Index cau -6%. El bo del tresor americà a 10 anys ha repuntat en tipus des del nivell d'1,51 % fins a 2,33 %. En el cas del bo alemany a 10 anys la TIR ha pujat des de -0,18 % fins a 0,643 %. En tots dos casos són repunts molt significatius. En la corba americana una inversió en tipus entre el venciment a 2 anys i el venciment 10 anys es comença a descomptar en el mercat amb més probabilitat.

Per acabar, quant a divises hem observat una apreciació del dòlar respecte de l'euro per diversos motius. De primer, pel cicle econòmic i de tipus a l'altra banda de l'Atlàntic, on tant l'economia com la Reserva Federal van un pas al davant del Vell Continent. També la incertesa provocada per la guerra a Ucraïna ha motivat una fugida cap a la qualitat que comporta el dòlar com a divisa de referència global.

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

S'ha mantingut una política semblant a trimestres anteriors i s'han ponderat més els actius de crèdit respecte de governs per oferir rendibilitats més altes en actius amb bon ràting i grau d'inversió. S'ha dut a terme la fusió per absorció del fons CaixaBank Dólar, que tenia una estructura de cartera molt semblant al fons absorbent.

S'ha mantingut una posició en actius BBB mai superior al 25 % de la cartera de bons, i una posició en liquiditat que intenta ser pròxima a 3 %.

La posició en dòlars ha anat variant segons les circumstàncies de mercat. En certs moments ha arribat a estar infraponderada o sobreponderada fins a 5 %.

c) Índex de referència.

50 % ICE Bank of America US Treasury Bill Index (G0BA) + 50 % ICE Bank of America US Dollar 3-Month LIBID Constant Maturity Index (L3US). La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

El patrimoni de la classe Estàndar ha augmentat 30,71 % i el de la classe Cartera, 36,31 %.

El nombre de partícpis de la classe Estàndar ha augmentat 26,32 % i el de la classe Cartera, 12,30 %.

La rendibilitat de la classe Estàndar ha estat 2,50 % i la de la classe Cartera, 2,78 %.

La rendibilitat de l'índex de referència ha estat 2,79 %, motiu pel qual totes les classes han obtingut rendibilitats inferiors a les de l'índex.

Les despeses directes que en el període ha tingut la classe Estàndar són el 0,32 % del patrimoni i les de la classe Cartera són el 0,06 % del patrimoni.

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 -2,90 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

El fons ha comprat actius bàsicament de crèdit a curt termini en noms americans, canadencs i europeus en el mercat primari i secundari. Bon nombre d'emissions en primari en format 2/3 anys tant a tipus fix com flotant, en financers (Toronto Dominion, American Express i Danske Bank) i en no financers (Deere, Glaxo, i BMW).

El fons ha estat molt actiu en durada havent estat en certs moments llargs o curts per mitjà del futur del dos anys americà i en la posició en dòlars que ha acabat el trimestre 5 % curt.

Han aportat rendibilitat les posicions curtes de durada per la venda del dos americà i l'exposició a dòlars en el trimestre. Tot i això, les ampliacions dels actius de crèdit per les tensions geopolítiques han drenat rendibilitat al fons, més acusats en els actius americans en general.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

S'han mantingut posicions en futurs de tipus d'interès, en concret vendes del futur del dos anys americà i compres i vendes del futur de divisa euro dòlar.

El grau de palanquejament del període ha estat 27,73 %.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana d'1,16 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 2,11 %. 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 que ha obtingut el 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 i del crèdit dels emissors.

La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat XX %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 8,56 % en totes les classes, ha estat superior a la del seu index de referència, 8,43 %, i superior a la de la lletra del tresor.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En aquest context que hem descrit, la prudència ha de prevaldre en el posicionament de les carteres. Tot i que ara com ara no descomptem una recessió en les economies mundials, sí que és cert que cal estar molt a l'aguait dels senyals que ens anticipin una deterioració econòmica, com ara els pendents de les corbes o la revisió de beneficis empresarials. Les enquestes d'activitat econòmica o la confiança dels consumidors també seran aspectes que caldrà monitorar de prop. D'altra banda, les sendes de pujades de tipus dels bancs centrals també han de ser al nostre radar per seguir de prop la previsió del binomi creixement i inflació que es plantegen els seus consells de govern.

Pel que fa a la renda fixa, el mercat està en un moment complex arran del repunt de TIR. La nostra visió no ha sofert canvis i en termes generals mantenim una posició de baixa durada, tot i que la corba americana comença a tenir valor en els entorns actuals i és probable que comencem a incorporar aquesta exposició. Respecte del crèdit també tenim una visió prudent, tot i que també aquí es pot tornar a trobar valor en algunes zones i ràntings que han sofert un estrès excessiu.

Durant les setmanes vinents esperem uns mercats amb més volatilitat, caldrà prendre decisions amb caràcter tàctic i aprofitar les finestres de rendibilitat esperada que alguns actius poden oferir. La temporada de resultats empresarials pot ser un bon començament de trimestre per prendre el pols dels esdeveniments i veure quines guies ofereixen les companyies. Tot plegat, en un entorn en què l'evolució de les dades econòmiques, juntament amb les notícies procedents d'Ucraina, clarament marcaran el pas.

El fons continuarà amb una política semblant a trimestres anteriors amb preferència pels actius de baix risc i amb una cartera molt diversificada, amb especial seguiment de les posicions en dòlars i una durada més o menys gran segons les circumstàncies de mercat.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

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

No aplicable