

# CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI

Informe 1r trimestre 2022

**Núm. registre CNMV:** 1904  
**Data de registre:** 17/09/1999  
**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.  
**Dipositari:** CECABANK, S.A.  
**Grup Gestora/Dipositari:** CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.  
**Ràting Dipositari:** BBB+  
**Auditor:** Deloitte

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

**CATEGORIA:** Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa euro; Perfil de risc: 3 - Mitjà-baix

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** El fons inverteix en actius de renda fixa emesos per emissors de naturalesa pública i privada, negociats en mercats d'estats de l'àmbit euro així com en altres grans mercats internacionals. Els títols en què inverteixi el fons seran emissions amb alta qualitat creditícia (mínim AA-) en el moment de la compra. En cas de baixades sobrevingudes de qualificació creditícia, les posicions afectades es poden mantenir en cartera per gestionar la seva sortida del fons amb l'objectiu de preservar i establir el valor liquidatiu, tot i que sempre es mantindran posicions amb alta qualitat creditícia (mínim A-). La durada objectiu de la cartera serà positiva i amb un màxim de 8 anys.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més 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	0,29	0,15	0,29	0,43
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,04	-0,06	-0,04	-0,20

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 ALTA CALIDAD CREDITICIA, 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	4.504.253,97	3.233.175,35	Període	39.842	8,8454	Comissió de gestió	0,25	0,25	Patrimoni
Nº de particips	2.169	1.184	2021	30.135	9,3206	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	65.692	9,6783	Comissió de gestió total	0,25	0,25	Mixta
		2019	36.612	9,5238	Comissió de dipositari	0,02	0,02	Patrimoni	
					Inversió mínima: 600,00 (Euros)				

### CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, 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	24.960,44	24.715,24	Període	147	5,8706	Comissió de gestió	0,06	0,06	Patrimoni
Nº de particips	2	1	2021	153	6,1733	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	17.879	6,3561	Comissió de gestió total	0,06	0,06	Mixta
		2019	4.461	6,2033	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni	
					Inversió mínima: 0,00 (Euros)				

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI. Divisa Euro

##### Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, 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	-5,10	-5,10	-0,57	-0,35	-0,77	-3,70	1,62	1,72	-1,19
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,75	08-03-22	-0,75	08-03-22	-1,23	18-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,20	01-03-22	1,20	01-03-22	0,84	20-03-20		

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, 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	-4,90	-4,90	-0,35	-0,14	-0,57	-2,88	2,46	2,54	
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,74	08-03-22	-0,74	08-03-22	-1,23	18-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,20	01-03-22	1,20	01-03-22	0,84	20-03-20		

\* 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				
		31-03-22	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
90 % ICE Bank of America AAA Euro Broad Market Index (EU10) + 10 % ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	5,09	5,09	3,19	2,20	1,83	2,47	3,25	2,59	2,61

#### CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, 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	5,20	5,20	3,18	2,11	1,74	2,43	3,41	2,66	2,02
VaR històric**	2,01	2,01	1,56	1,56	1,56	1,56	1,48	1,56	1,71

#### CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, 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	5,20	5,20	3,18	2,11	1,74	2,43	3,41	2,66	2,02
VaR històric**	1,94	1,94	1,49	1,49	1,50	1,49	1,32	1,03	1,03

\* 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)

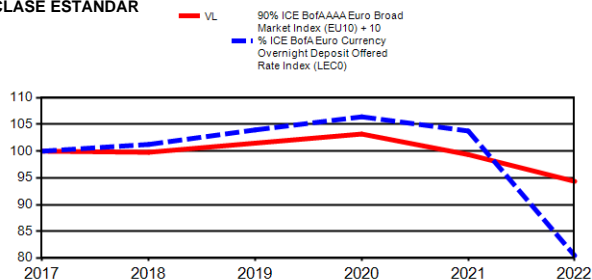
#### CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI

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	0,29	0,29	0,29	0,29	0,28	1,14	1,20	1,15	1,13
CLASE CARTERA	0,09	0,09	0,08	0,08	0,07	0,31	0,37	0,31	0,26

\* 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.

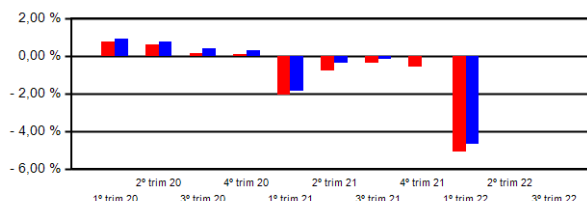
#### Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

##### CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CLASE ESTANDAR

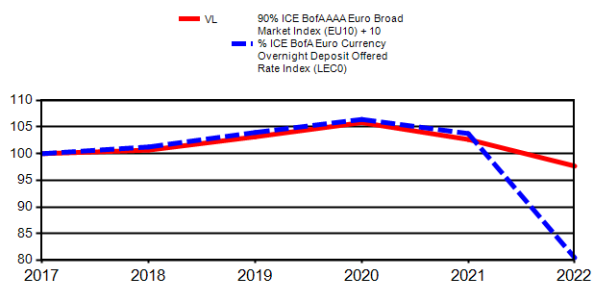


#### Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys

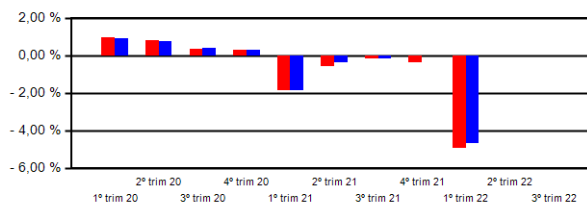
##### CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CLASE ESTANDAR



##### CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI CLASE CARTERA



##### CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, 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	Patrimoni gestionado* (milers 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
<b>Total Fons</b>	<b>76.049.249</b>	<b>6.930.273</b>	<b>-3,06</b>

\*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	38.464	96,19	27.284	90,08
* Cartera interior	295	0,74	303	1,00
* Cartera exterior	38.390	96,00	27.279	90,06
* Interessos cartera inversió	-221	-0,55	-297	-0,98
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	1.527	3,82	2.982	9,85
(+/-) RESTA	-2	-0,01	22	0,07
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>39.989</b>	<b>100,00</b>	<b>30.288</b>	<b>100,00</b>

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 PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
	30.288	50.660	30.288	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	37,97	-47,16	37,97	-156,07
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-5,63	-0,13	-5,63	-3.864,04
(+) Rendiments de gestió	-5,34	0,10	-5,34	-3.750,82
+ Interessos	0,01	0,01	0,01	-42,05
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-5,73	-0,05	-5,73	8.234,21
± 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)	0,38	0,14	0,38	90,84
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,01	0,00	0,01	153,11
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,29	-0,24	-0,29	-13,22
- Comissió de gestió	-0,25	-0,21	-0,25	-17,01
- Comissió de dipositari	-0,02	-0,02	-0,02	-15,76
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,01	-0,02	79,92
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	338,00
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)</b>	<b>39.989</b>	<b>30.288</b>	<b>39.989</b>	

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

## 3. INVERSIONS FINANCERES

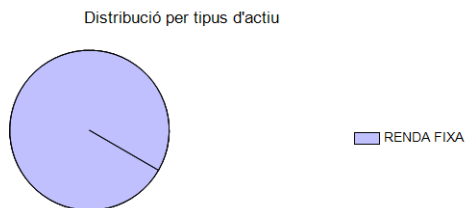
### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN 01 2025-02-27	EUR	295	0,74	303	1,00
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>295</b>	<b>0,74</b>	<b>303</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>295</b>	<b>0,74</b>	<b>303</b>	<b>1,00</b>

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>295</b>	<b>0,74</b>	<b>303</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>295</b>	<b>0,74</b>	<b>303</b>	<b>1,00</b>
BONOS HOLLAND .75 2028-07-15	EUR	1.116	2,79	535	1,77
BONOS HOLLAND .25 2029-07-15	EUR	686	1,72	831	2,74
BONOS HOLLAND .5 2040-01-15	EUR	665	1,66	322	1,06
BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR	0	0,00	106	0,35
BONOS BELGIUM .8 2028-06-22	EUR			427	1,41
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2030-08-15	EUR	966	2,42	619	2,04
BONOS DEUTSCHLAND .1.75 2024-02-15	EUR	1.761	4,40		
BONOS DEUTSCHLAND .5 2025-02-15	EUR	1.927	4,82	315	1,04
BONOS DEUTSCHLAND .5 2026-02-15	EUR			211	0,70
BONOS DEUTSCHLAND .2026-08-15	EUR	2.320	5,80	818	2,70
BONOS DEUTSCHLAND .25 2027-02-15	EUR	498	1,25	0	0,00
BONOS DEUTSCHLAND .5 2028-02-15	EUR	714	1,79	858	2,83
BONOS DEUTSCHLAND .25 2028-08-15	EUR	298	0,74	212	0,70
BONOS DEUTSCHLAND .25 2029-02-15	EUR	1.005	2,51	1.058	3,49
BONOS DEUTSCHLAND .0001 2035-05-15	EUR	462	1,15	501	1,66
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2032-02-15	EUR	901	2,25		
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2023-12-15	EUR	1.506	3,77		
BONOS DEUTSCHLAND .4.75 2034-07-04	EUR	1.877	4,69	2.001	6,61
BONOS DEUTSCHLAND .4.25 2039-07-04	EUR	960	2,40		
BONOS DEUTSCHLAND .3.25 2042-07-04	EUR	923	2,31	516	1,70
BONOS DEUTSCHLAND .2.5 2044-07-04	EUR	1.514	3,79	320	1,06
BONOS DEUTSCHLAND .0001 2025-04-11	EUR			1.029	3,40
BONOS FINLAND .125 2036-04-15	EUR			154	0,51
BONOS FINLAND .2030-09-15	EUR	0	0,00	100	0,33
BONOS FRECH TREASURY .5 2044-06-25	EUR			190	0,63
BONOS HOLLAND .2.75 2047-01-15	EUR	366	0,91	335	1,11
BONOS HOLLAND .2 2024-07-15	EUR	628	1,57		
BONOS HOLLAND .25 2025-07-15	EUR	151	0,38	676	2,23
BONOS HOLLAND .2052-01-15	EUR	118	0,30	547	1,81
BONOS KOMMUNEKREDIT .00001 2030-08-27	EUR	274	0,68	295	0,97
BONOS LAND SACHSEN .125 2029-06-21	EUR	282	0,71	301	0,99
BONOS LAND RHEINLAND .25 2029-05-31	EUR	380	0,95	405	1,34
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>22.298</b>	<b>55,76</b>	<b>13.683</b>	<b>45,18</b>
CÉDULAS HIPOTECARIAS NATIONALE-NEDER .01 2030-07-08	EUR			393	1,30
BONOS EFSF .001 2023-07-17	EUR	150	0,37	151	0,50
BONOS EFSF .2027-10-13	EUR	1.151	2,88	1.011	3,34
BONOS EUROPEAN STABIL .01 2030-03-04	EUR	650	1,63	400	1,32
BONOS KFW .1.25 2036-07-04	EUR	505	1,26	228	0,75
BONOS KFW .2030-09-17	EUR			299	0,99
BONOS KFW .125 2023-11-07	EUR	907	2,27	916	3,02
BONOS EUROPEAN INVEST .01 2035-11-15	EUR	552	1,38	190	0,63
BONOS KFW .00001 2028-09-15	EUR	287	0,72	304	1,00
BONOS EXP-IMP BK KORE .2023-09-21	EUR	498	1,25		
BONOS RABOBANK .01 2040-11-27	EUR	77	0,19	450	1,48
BONOS EUROPEAN INVEST .00001 2031-01-14	EUR	1.011	2,53	398	1,31
BONOS KREDITANSALT .2029-06-15	EUR			401	1,33
CÉDULAS HIPOTECARIAS ANZ NATIONAL IN .895 2027-03-23	EUR	494	1,24		
CÉDULAS HIPOTECARIAS ROYAL BANK .625 2026-03-23	EUR	493	1,23		
CÉDULAS HIPOTECARIAS TORONTO BANK .864 2027-03-24	EUR	297	0,74		
BONOS EUROPEAN INVEST .3.625 2042-03-14	EUR	142	0,36		
BONOS EUROPEAN INVEST .1.75 2045-09-15	EUR			129	0,43
BONOS NORDBANKEN ABP .1.125 2025-02-12	EUR	0	0,00	313	1,03
BONOS PROCTERGAMBLE .1.125 2023-11-02	EUR	204	0,51	205	0,68
BONOS EUROPEAN INVEST .5 2027-01-15	EUR	1.580	3,95	411	1,36
BONOS BK NEDERLANDSE .5 2025-04-16	EUR	498	1,25	512	1,69
BONOS EUROFIMA .25 2024-02-09	EUR	497	1,24	505	1,67
BONOS DEUT BSHN .1.125 2028-12-18	EUR	200	0,50	532	1,76
BONOS EUROPEAN INVEST .625 2029-01-22	EUR			419	1,38
CÉDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK .125 2027-06-18	EUR	577	1,44	607	2,00
CÉDULAS HIPOTECARIAS LANDBK HESSEN-T .2024-07-03	EUR	596	1,49	607	2,00
CÉDULAS HIPOTECARIAS INTESA SANPAOLO .5 2024-03-05	EUR	499	1,25	508	1,68
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	1.278	3,20	306	1,01
BONOS EUROPEAN COMMUN .3 2050-11-04	EUR	231	0,58	185	0,61
BONOS EUROPEAN COMMUN .2 2036-06-04	EUR	347	0,87	391	1,29
CÉDULAS HIPOTECARIAS CFF .4 2025-10-24	EUR	366	0,92	377	1,24
CÉDULAS HIPOTECARIAS CREDIT AGR HL .875 2034-05-06	EUR	475	1,19	212	0,70
BONOS AG FR LOC .125 2026-06-20	EUR	194	0,49	202	0,67
CÉDULAS HIPOTECARIAS AXA HOME LOAN .05 2027-07-05	EUR	190	0,48	200	0,66
BONOS AG FR LOC .00001 2031-03-20	EUR			388	1,28
BONOS SOCIETE GEN SFH .01 2031-02-05	EUR	721	1,80	981	3,24
CÉDULAS HIPOTECARIAS VEREINSBANK .01 2028-09-15	EUR	282	0,70	300	0,99
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>15.948</b>	<b>39,91</b>	<b>13.432</b>	<b>44,34</b>
BONOS HYPPENN RMBS BV .502 2022-06-17	EUR	156	0,39	164	0,54
<b>Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any</b>		<b>156</b>	<b>0,39</b>	<b>164</b>	<b>0,54</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>38.402</b>	<b>96,06</b>	<b>27.278</b>	<b>90,06</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>38.402</b>	<b>96,06</b>	<b>27.278</b>	<b>90,06</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>					
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>38.402</b>	<b>96,06</b>	<b>27.278</b>	<b>90,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>38.697</b>	<b>96,80</b>	<b>27.581</b>	<b>91,06</b>

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)



### 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	
<b>TOTAL DRETS</b>		<b>0</b>	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	158	Inversió
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	1.776	Inversió
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	314	Inversió
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	978	Inversió
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	5.251	Inversió
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	1.792	Inversió
Total subjacent renda fixa		10.269	
Total subjacent renda variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	125	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		125	
Total altres subjacents		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>		<b>10.393</b>	

### 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 depositària		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

Es va autoritzar, a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat depositària, la fusió per absorció de CaixaBank Gobiernos Euro Largo Plazo, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 795), per CaixaBank Renta Fija Alta Calidad Crediticia, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 1904).

D'acord amb el que es disposa amb la normativa vigent, CaixaBank Asset Management SGIIIC, SAU, comunica que avui s'ha atorgat el contracte de fusió del fons CaixaBank Gobiernos Euro Largo Plazo, FI, pel fons CaixaBank Renta Fija Alta Calidad Crediticia, FI, i, per tant, la fusió té efecte jurídic ple.

Les equacions de bescanvi resultants han estat de:

— 1,206752511 participacions del fons CaixaBank Renta Fija Alta Calidad Crediticia, FI, Clase Estándar, per cada participació del fons CaixaBank Gobiernos Euro Largo Plazo, FI, Clase Universal.

— 16,800351362 participacions del fons CaixaBank Renta Fija Alta Calidad Crediticia, FI, Clase Cartera per cada participació del fons CaixaBank Gobiernos Euro Largo Plazo, 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 SGIIIC, 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 ajustar 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 SGIIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat depositària, l'actualització del full i del document amb les dades fonamentals per a l'inversor de CaixaBank Renta Fija Alta Calidad Crediticia, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de Caràcter Financer amb el número 1904), a fi d'incloure les despeses derivades de l'ús de l'índex de referència del fons.

## 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a. Partípcips 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

f) L'import total de les adquisicions en el període és 88.053,75 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.  
 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 DELS 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'escalat 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'escalat 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 a la inflació, les expectatives d'una normalització en les cadenes de subministrament, juntament amb un proveïment dels inventaris, així com una demanda empena 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 disrupcions, 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 afí 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 desanconatge 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 estiguin preparats 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 pic 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'escalat 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.

En renda fixa 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.

Pel que fa a les matèries primeres, al llarg del trimestre la pujada del preu del petroli Brent ha estat espectacular i ha estat la causa de totes les incerteses en el mercat, no sols per la seva influència en la inflació sinó per la magnitud dels moviments i les seves causes: la guerra d'Ucraïna. Així, el 2021 el cru de Brent ha tancat a 77,8 dòlars per barril i ha tancat el trimestre a 107,91, és a dir, una pujada de gairebé 39%. El cas del gas encara és més impactant perquè la pujada de preu ha vorejat 51 %.

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.

En termes de durada durant el primer trimestre de l'any hem mantingut un posicionament més prudent que l'índex de referència del fons. Hem intentat gestionar la durada de manera activa i modular-la segons la nostra visió del mercat.

Comencem el trimestre amb més pes en bons supranacionals i cèdules hipotecàries que l'índex de referència, posicionament que durant el període hem anat moderant.

Durant les primeres setmanes també hem mantingut un estratègia de valor relatiu entre França i Alemanya en el termini de 10 anys i d'aplanament en la corba sobirana nord-americana en el tram 5-30 anys. Acabem el trimestre amb posicions venudes en els trams de 2 i 5 anys de la corba nord-americana per mitjà de futurs.

#### c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu. L'índex és, 90 % ML AAEEuro Broad Market + 10 % Bank of America MLeuro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO).

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

El patrimoni en la classe Estàndar s'ha incrementat durant el trimestre 32,21 % i el de la classe Cartera, 3,92 %. El nombre de partípcips ha augmentat en la classe Estàndar 83,19 % i en la classe Cartera ha passat d'1 a 2 partípcips.

Les despeses acumulades del fons han representat el 0,29 % del patrimoni mitjà del fons en la classe Estàndar i el 0,09 % en la classe Cartera.

La rendibilitat durant el període del fons ha estat -5,10 % en la seva classe Estàndar i -4,90 % en la seva classe Cartera, i la rendibilitat del seu índex de referència ha estat -4,67 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat inferior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora de la gestora, que ha estat -2,77 %.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Durant el trimestre la cartera del fons s'ha compost fonamentalment de tres tipus d'actius: bons sobirans, bons supraagències i bons amb garantia hipotecària. Dins dels bons sobirans, l'emissor amb més pes en cartera és Alemanya, amb menys pes Holanda i amb caràcter més marginal els EUA i França. Pel que fa a deutes supranacionals i agències, destaquem bons emesos pel Banc Europeu d'Inversions i per la Unió Europea i, en l'apartat de bons amb garantia hipotecària, destaquem Société Générale, Royal Bank of Canada i Rabobank.

Entre els bons amb menys contribució a la rendibilitat del fons destaquem els sobirans alemanys DBR 4,75 % 7/34 (-0,38 %), DBR 2,5 % 7/77 (-0,33 %) i l'emès per la UE 6/36 (-0,15 %)..., pel que fa a contribució més gran destaquem el futur francès AOT juny 22 (+0,27 %).

### 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 de palanquejament a la fi del període ha estat 10,18 %.

**d) Més informació sobre inversions.**

Amb data de referència (31/3/2022) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 7,71 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 0,55 %. 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 perquè ha estat afectada, en primer lloc, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència dels possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors.

La rendibilitat de la liquiditat durant el primer trimestre ha estat -0,04 %.

**3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.**

N/A

**4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

La volatilitat acumulada anual ha estat 5,20 en les dues classes del fons, superior a la de la lletra, que ha estat 0,02 %, i superior a la del seu índex de referència, que ha estat 5,09.

**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 ràtings 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'Ucraïna, clarament marcaran el pas.

Pel que fa a la gestió del fons els mesos vinents continuarem cercant estratègies d'inversió que aportin valor al fons, en aquest escenari, com dèiem, previsible d'alta volatilitat dels mercats.

## **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