

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI

Informe 1r trimestre 2022

Núm. registre CNMV: 2490
Data de registre: 30/10/2001
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: Fons que inverteix majoritàriament en altres fons i societats; Vocació inversora: Renda fixa internacional; Perfil de risc: 3 - Mitjà-baix

DESCRIPCIÓ GENERAL: És un fons que inverteix més de 50% del seu patrimoni en altres IIC la vocació dels quals sigui invertir en valors de renda fixa, pública o privada, d'emissors de països que siguin membres o no de l'OCDE, i no hi ha límits de qualificació creditícia. Es fixa un límit màxim d'exposició del 60% en la suma de les posicions en emissions alt rendiment i deute emergent. La durada de la cartera s'ajusta d'acord amb la conjuntura o visió de mercat de l'equip de gestió i pot oscil·lar entre el termini curt i el llarg. No hi ha límits d'exposició al risc de divisa.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: Cobertura i inversió 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 full 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	0,54	0,10	0,54	0,46
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	0,02	0,00	0,02	-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 SELECCION GLOBAL, 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	673.721,87	752.705,53	Període	3.956	5.8712	Comissió de gestió	0,36	0,36	Patrimoni
Nº de partícips	312	349	2021	4.654	6.1826	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	5.645	6.2823	Comissió de gestió total	0,36	0,36	Mixta
			2019	5.932	6.2017	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS

	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	3.319.100,89	3.565.607,92	Període	23.032	6.9391	Comissió de gestió	0,25	0,25	Patrimoni
Nº de partícips	724	774	2021	26.026	7.2990	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	33.657	7.3835	Comissió de gestió total	0,25	0,25	Mixta
			2019	38.288	7.2560	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM

	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	382.373,42	382.373,42	Període	2.349	6.1437	Comissió de gestió	0,14	0,14	Patrimoni
Nº de partícips	3	3	2021	2.468	6.4553	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	4.362	6.5006	Comissió de gestió total	0,14	0,14	Mixta
			2019	6.910	6.3596	Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, 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	166,67	2.195.633,36	Període	1	5.9753	Comissió de gestió	0,05	0,05	Patrimoni
Nº de partícips	1	2	2021	13.751	6.2628	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	17.493	6.2847	Comissió de gestió total	0,05	0,05	Mixta
			2019	1	6.1283	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-5,04	-5,04	-0,88	-0,41	0,93	-1,59	1,30	4,67	2,21
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,12	24-02-22	-1,12	24-02-22	-2,02	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,65	17-03-22	0,65	17-03-22	0,96	25-03-20		

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-4,93	-4,93	-0,77	-0,30	1,05	-1,14	1,76	5,14	2,71
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,12	24-02-22	-1,12	24-02-22	-2,02	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,65	17-03-22	0,65	17-03-22	0,96	25-03-20		

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-4,83	-4,83	-0,66	-0,18	1,16	-0,70	2,22	5,61	3,21
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,11	24-02-22	-1,11	24-02-22	-2,02	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,65	17-03-22	0,65	17-03-22	0,96	25-03-20		

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilitat	-4,59	-4,59	-0,57	-0,10	1,25	-0,35	2,55	5,84	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,11	24-02-22	-1,11	24-02-22	-2,02	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,65	17-03-22	0,65	17-03-22	0,97	25-03-20		

* 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
60% ICE Bank of America Global Broad Market EUR Hedged (GBM)+10% ICE Bank of America Global High Yield Constrained EUR Hedged (HWOC) +10% ICE Bank of America US Emerging Markets External Sovereign EUR Hedged (DGOV) +20% ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate (LECO)	3,60	3,60	2,24	1,69	1,55	1,89	3,07	1,62	1,74

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, 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	4,28	4,28	1,95	1,19	1,45	1,62	4,95	2,02	1,78
VaR històric **	4,76	4,76	4,52	4,52	4,52	4,52	4,65	1,74	1,32

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS

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	4,28	4,28	1,95	1,20	1,45	1,62	4,95	2,02	1,78
VaR històric **	4,72	4,72	4,48	4,48	4,48	4,48	4,61	1,70	1,28

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM

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	4,28	4,28	1,95	1,20	1,45	1,62	4,95	2,02	1,79
VaR històric **	4,68	4,68	4,44	4,44	4,44	4,44	4,57	1,66	1,25

CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, 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	4,28	4,28	1,95	1,20	1,45	1,62	4,95	2,02	
VaR històric **	4,66	4,66	4,62	4,82	5,02	4,62	5,43	1,65	

* 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 SELECCION GLOBAL, FI

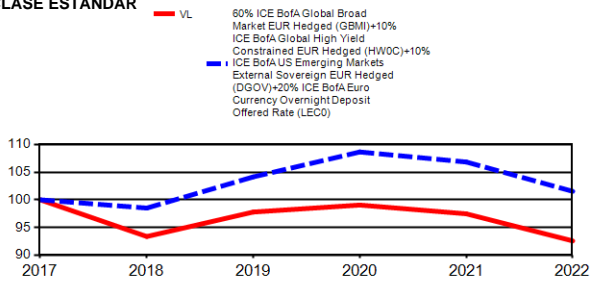
Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR	0,50	0,50	0,52	0,52	0,51	2,04	2,08	2,06	2,21
CLASE PLUS	0,39	0,39	0,40	0,40	0,40	1,59	1,63	1,61	1,72
CLASE PREMIUM	0,28	0,28	0,29	0,29	0,29	1,14	1,18	1,16	1,24
CLASE CARTERA	0,19	0,19	0,20	0,20	0,20	0,79	0,83	0,96	0,90

* 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.

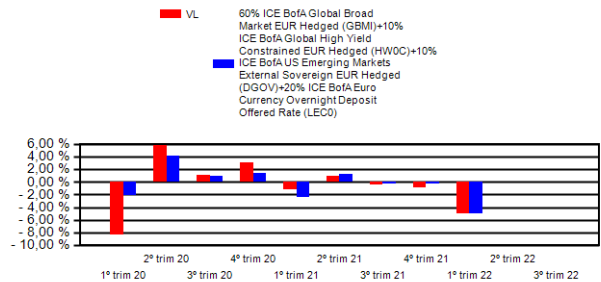
En el cas d'inversions en IIC que no calculen el ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en el ràtio de despeses sintètic.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

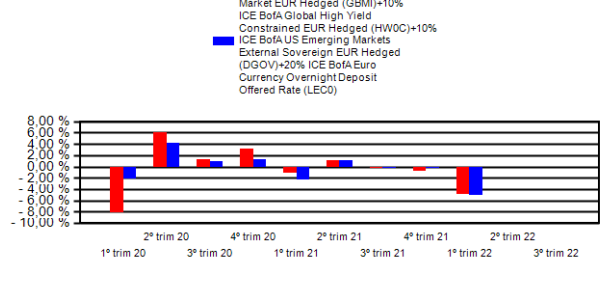
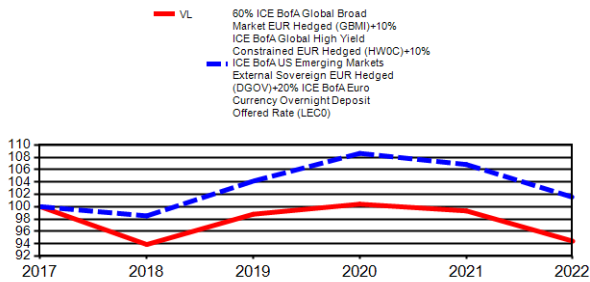
CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE ESTANDAR



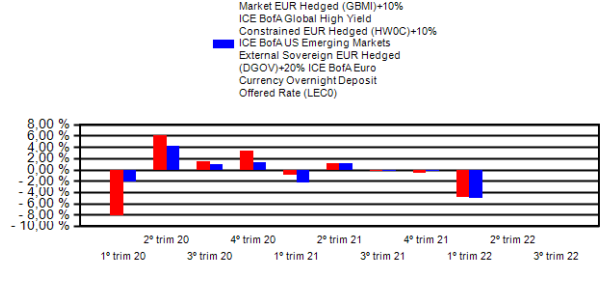
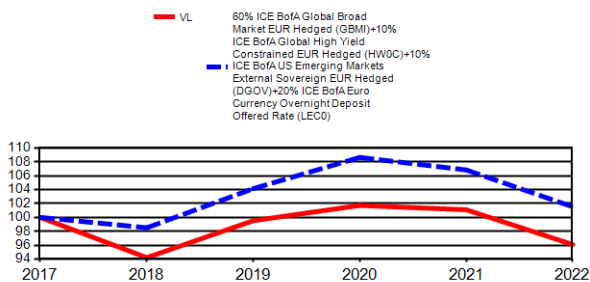
Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



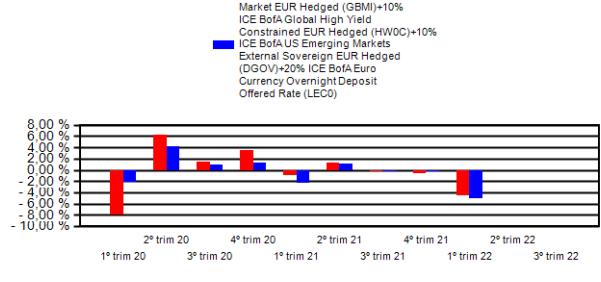
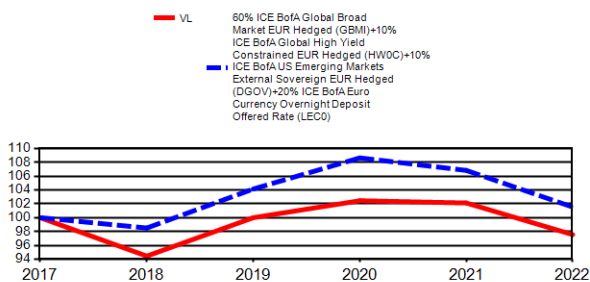
CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PLUS



CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, 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 reproduïen 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	26.738	91,14	44.754	95,43
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	26.738	91,14	44.754	95,43
* Interessos cartera inversió	0	0,00	0	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	1.317	4,49	1.561	3,33
(+/-) RESTA	1.282	4,37	583	1,24
TOTAL PATRIMONI	29.337	100,00	46.898	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 patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)	46.898	50.900	46.898	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-40,21	-7,47	-40,21	327,32
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-5,15	-0,73	-5,15	525,37
(+) Rendiments de gestió	-4,92	-0,53	-4,92	637,34
+ Interessos	0,00	0,00	0,00	-22,97
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	-232,79
± 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)	-2,94	-1,53	-2,94	52,38
± Resultat en IIC (fets o no)	-2,08	0,97	-2,08	-270,61
± Altres resultats	0,10	0,03	0,10	138,59
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,23	-0,21	-0,23	-14,23
- Comissió de gestió	-0,21	-0,20	-0,21	-14,00
- Comissió de dipositari	0,00	-0,01	0,00	-22,12
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-12,50
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-32,02
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-97,75
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	-97,75
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)	29.337	46.898	29.337	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

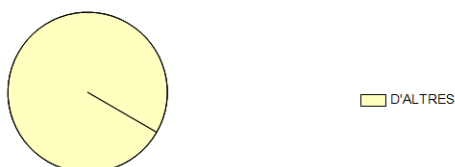
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

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					
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT					
TOTAL RENDA FIXA EXT					
TOTAL RENDA VARIABLE EXT					
PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	USD	2.186	7,45	2.952	6,30
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	0	0,00	7.482	15,95
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	USD	595	2,03	971	2,07
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	USD	5.091	17,35	8.203	17,49
PARTICIPACIONES AXA WF SICAV	USD	4.183	14,26	6.563	13,99
PARTICIPACIONES SKY HARBOR	USD	1.266	4,32	1.002	2,14
PARTICIPACIONES AXA WF SICAV	USD	582	1,98	1.215	2,59
PARTICIPACIONES VTBL FUNDS LU	USD	1.680	5,73	2.577	5,49
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	4.645	15,83		
PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	USD	2.116	7,21	3.324	7,09
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	1.839	6,27	2.750	5,86
PARTICIPACIONES SCHRODER INTL	EUR	994	3,39		
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTME	EUR	1.083	3,69	1.536	3,28
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR			2.855	6,09
PARTICIPACIONES NATIXIS GLB AM	EUR			1.006	2,15
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	643	2,19	1.037	2,21
PARTICIPACIONES MIZINICH FUNDS	EUR	0	0,00	1.099	2,34
TOTAL IIC EXT		26.904	91,70	44.574	95,04
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		26.904	91,70	44.574	95,04
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		26.904	91,70	44.574	95,04

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	
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	2.841	Inversió
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	3.602	Inversió
Total subjacent renda fixa		6.443	
Total subjacent renda variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	23.428	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		23.428	
AMUNDI PIO I2US	OTROS IIC LU1883845106	1.750	Inversió
BGF-ESG E/M BND	OTROS IIC LU1864665606	2.013	Inversió
JPM GLB STRATEG	OTROS IIC LU1727356229	4.516	Inversió
SCHRODER EUR HY	OTROS IIC LU1496798478	1.035	Inversió
AXA WLD-GL INFI	OTROS IIC LU1353952002	584	Inversió
AXA WF GLOBALST	OTROS IIC LU0746606069	3.839	Inversió
ROBECO FNCL IH	OTROS IIC LU0622664224	656	Inversió
BGF-EMK LOC	OTROS IIC LU0520955575	621	Inversió
Total altres subjacents		15.013	
TOTAL OBLIGACIONS		44.884	

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, 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.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Partícips 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) L'import total de les adquisicions en el període és 91.024,94 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 530.891,23 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,02 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 1.170.751,89 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,03 %.
- h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 217,04 €. 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 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 desancoratge 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'estagfació 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'estagfació 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 preocupació 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 avariant.

En renda fixa hem assistit a un 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.

Durant el primer trimestre de l'any s'han fet alguns canvis en l'estructura general de la cartera, principalment amb la intenció de reduir el risc de la cartera davant possibles efectes negatius que el conflicte bèl·lic pot comportar per a la cartera. En aquest sentit, decidim elevar la durada de la cartera lleugerament, a causa de l'àmplia diferència que mantenim respecte de l'índex de referència, i reduir l'exposició a crèdit europeu i de països emergents per dur-lo cap als EUA, que, a priori, podien quedar menys afectats.

Dins de l'estratègia de deute emergent, decidim vendre la posició en el fons de crèdit corporatiu a curt termini (-2 %) per invertir-lo en alt rendiment americà a curt termini. Amb això, s'ha incrementat la posició lluny del conflicte però mantenint mateix perfil de durada. Addicionalment, s'ha reduït l'exposició a alt rendiment europeu (-2 %) i en l'estratègia de crossover (Muzinich Enhancedyield) (-2 %) per prendre posicions més defensives en l'estratègia d'inflació a curt termini (AXA Global Inflation Short Duration) i augmentar també la posició en liquiditat del fons.

El posicionament del fons continua amb una estratègia central formada per fons de renda fixa més flexible que es poden adaptar a les condicions del mercat, i una aposta diversificada dins de les estratègies de renda fixa emergent i de deute d'alt rendiment.

c) Índex de referència.

ICE Bank of America Global Broad Market EUR Hedged 60 % ICE Bank of America Global High Yield Constrained EUR Hedged 10 % ICE Bank of America US Emerging Markets External Sovereign EUR Hedged 10 % ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate 20 %.

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.

En el període, el patrimoni del fons ha disminuït -37,4 %, alhora que el nombre de participis s'ha reduït -7,8 %. Si detallem el desglossament de les classes, per participis i patrimoni, la variació ha estat:

Patrimoni Participis
Classe Estàndar -15,00 % -10,60 %
Classe Plus -11,50 % -6,46 %
Classe Premium -4,82 % 0,00 %
Classe Cartera -99,99 % -50,00 %.

La rendibilitat neta que ha obtingut el participi ha estat negativa en totes les classes. La rendibilitat neta de la classe Estàndar ha estat -5,04 %, la classe Plus ha obtingut una rendibilitat de -4,93 %, la classe Premium ha tancat el període amb una rendibilitat de -4,83 % i la classe Cartera cedeix en rendibilitat -4,59 %. Totes les classes, llevat de la classe Estàndar, presenten una rendibilitat superior a la del seu índex de referència, que en el mateix període ha obtingut una rendibilitat de -4,96 %.

Durant el període les classes han tingut despeses que varien per les comissions diferents aplicades a cadascuna d'aquestes. Les despeses directes que ha tingut la IIC durant el període han estat el 0,37 % del patrimoni en la classe Estàndar, 0,26 % en la classe Plus, 0,15 % en la classe Premium i 0,06 % en la classe Cartera.

Les despeses indirectes en totes les classes han estat 0,13 % durant el període.

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

La rendibilitat de totes les classes del fons ha estat inferior a la dels fons de la gestora que comparteixen la vocació inversora de renda fixa internacional, que ha estat -2,90 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En el primer trimestre de l'any no hem fet incorporacions noves a la cartera, tot i que sí que hem decidit desinvertir completament en els fons Muzinich Enhancedyield Short Term Fund i Natixis Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond.

En l'estratègia de fons flexibles no hem fet canvis significatius en la cartera més que adequar els pesos als moviments del mercat i dels participis.

Dins de l'estratègia de deute emergent, decidim vendre la posició en el fons de crèdit corporatiu a curt termini (-2 %) per invertir-lo en alt rendiment americà a curt termini. Amb això, s'ha incrementat la posició lluny del conflicte però mantenint mateix perfil de durada. Per fer-ho, hem venut la totalitat del fons Natixis Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond, un fons de deute corporatiu emergent en moneda forta a curt termini.

En l'estratègia de deute d'alt rendiment s'ha incrementat la posició en curt termini americà, s'ha comprat 2 % de SKY Harbor US Short Duration Sustainable High Yield després de la venda en deute emergent corporatiu i hem venut part de la posició en alt rendiment europeu (-2 % Schroder Euro High Yield).

En l'estratègia de fons conservadors, al gener s'han pres beneficis en inflació i s'ha venut el fons AXA Global Inflation Short Duration per tornar a incorporar el fons en cartera al març, per mirar de tenir una posició més defensiva, davant l'escalada tan accentuada de la inflació mundial. Addicionalment, amb el mateix objectiu de reduir el risc de la cartera, s'ha venut la totalitat del fons Muzinich Enhancedyield Short Term Fund, fons de crèdit global a curt termini que combina emissions amb grau d'inversió i alt rendiment.

Durant el trimestre, en general la rendibilitat de la renda fixa ha estat molt negativa, principalment pel moviment a l'alça de les corbes de tipus d'interès. Amb això la durada ha estat el principal llast de la cartera, encara que haver mantingut una durada més baixa que la de l'índex de referència ens ha permès batre'l tot i mantenir un perfil de risc més elevat des del punt de vista del crèdit. En termes relatius respecte de l'índex, la cartera de fons flexibles i les posicions en alt rendiment han estat els contribuïdors principals. En la cartera de fons flexibles, hem destacat J. P. Morgan Global Strategic Bonds, amb una durada pròxima a zero, i Morgan Stanley Global Fixed Income Opportunities, amb una cartera més diversificada. Pel que fa a alt rendiment, el fons de SKY Harbor, que inverteix en alt rendiment americà de curt termini, s'ha beneficiat de la seva durada més breu.

En la banda negativa ha destacat tant la posició en deute emergent com l'exposició a durada americana. En deute emergent tots els fons han mostrat una significativa feblesa arran del conflicte bèl·lic, especialment el fons BlackRock Global Funds ESG Emerging Markets Bond, que inverteix en deute emergent emès en moneda forta, i ha estat molt perjudicat per la seva durada i per l'ampliació de primes de risc. La petita posició en moneda local també ha perjudicat la cartera. Quant a durada americana, l'exposició per mitjà de futurs sobre el tresor americà a 10 anys ha il·lustrat la cartera igual que la posició en Legg Mason US Core Plus, no sols per la seva exposició a durada americana sinó també per la seva petita exposició a Rússia.

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 en fons de terceres gestores a fi de gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 36,09 %.

d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és 91,70 % en el tancament del període, i hi destaquen Morgan Stanley Investment Management, J. P. Morgan Asset Management Europe SARL i AXA Funds Management, SA.

Com que aquest fons pot invertir un tant per cent de 60 % en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, té un risc de crèdit molt elevat.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC durant el període ha estat 0,02 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat anual en totes les classes ha estat 4,28 %, significativament superior a la de la lletra del tresor a 1 any (0,02 %), i superior a la de l'índex de referència, que ha estat 3,60 %.

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 PREVISIBILE DEL FONS.

En aquest context 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 ens plantegen els seus consells de govern.

En renda fixa, el mercat està en un moment complex amb el 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.

No s'esperen actuacions importants en l'estructura del fons a curt termini. Mantenim la durada en un nivell inferior a la de l'índex de referència. No obstant això, estarem a l'aguait dels moviments que es produeixin en els mercats per a adequar la durada al context actual, motiu pel qual és possible que anem incrementant la durada del fons si continuem observant moviments alcistes en les corbes de tipus d'interès del mercat.

En crèdit i en emergents mantenim una posició molt diversificada.

El fons s'hauria de comportar, en termes relatius, positivament davant pujades de tipus d'interès i estrenyiment dels diferencials de crèdit.

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