

# CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Informe 1r trimestre 2022

**Núm. registre CNMV:** 5239  
**Data de registre:** 12/01/2018  
**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:** Política d'inversió: Fons que inverteix principalment en renda fixa privada amb una durada objectiu de la cartera de renda fixa que podrà oscil·lar entre 0 mesos i 8 anys. Com que no s'exigirà ràting mínim a les emissions en què inverteixi, fins i tot pot presentar en determinats moments exposició a risc de crèdit de qualitat creditícia inferior a mitjana (inferior a BBB-).

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** 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. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís.

En el seu fulllet informatiu es pot consultar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons.

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 fulllet 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	0,33	0,23	0,33	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,20	-0,18	-0,20	-0,16

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 BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, 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	9,40	909,75	Període	1	101,8096	Comissió de gestió	0,10	0,10	Patrimoni
Nº de partícips	1	2	2021	97	106,1174	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	60	104,2354	Comissió de gestió total	0,10	0,10	Mixta
			2019	10	102,2141	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

#### CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE UNIVERSAL

	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	447.494,43	481.427,23	Període	45.510	101,6991	Comissió de gestió	0,25	0,25	Patrimoni
Nº de partícips	2.218	2.325	2021	51.136	106,2174	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	54.225	104,7545	Comissió de gestió total	0,25	0,25	Mixta
			2019	63.270	103,3465	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima: 100,00 (Euros)			

## 2.2. COMPORTAMENT

### 2.2.1. Individual - CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI. Divisa Euro

#### Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, 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	-4,06	-4,06	-0,74	0,56	1,04	1,81	1,98	3,70	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,68	07-03-22	-0,68	07-03-22	-100,00	01-11-21		
Rendibilitat màxima (%)		0,51	01-03-22	0,51	01-03-22		1,42	16-06-20	

CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE UNIVERSAL	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-4,25	-4,25	-0,65	0,36	0,89	1,40	1,36	7,38	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,68	07-03-22	-0,68	07-03-22	-1,70	09-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,51	01-03-22	0,51	01-03-22		1,42	16-06-20	

\* 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		Trimestral			Anual			
	any actual	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	
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
90 % ICE Bank of America Euro Large Caps (ERLO) + 10 % ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	4,25	4,25	1,16			0,83			

### CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat		Trimestral			Anual			
	any actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	3,37	3,37	0,88	0,68	5,97	5,23	9,28	5,99	
VaR històric**	5,21	5,21	5,36	5,48	5,66	5,36	6,03	1,67	

### CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE UNIVERSAL

Volatilitat* de:	Acumulat		Trimestral			Anual			
	any actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	3,36	3,36	0,56	0,56	5,97	5,23	9,28	6,69	
VaR històric**	5,28	5,28	5,41	5,53	5,71	5,41	6,08	1,86	

\* 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)

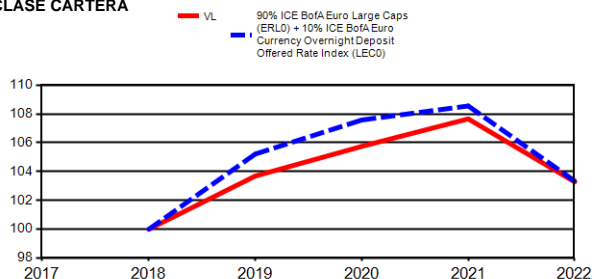
#### CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Ràtio total de despeses*	Acumulat		Trimestral			Anual			
	any actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
CLASE CARTERA	0,12	0,12	0,08	0,12	0,12	0,45	0,47	0,46	
CLASE UNIVERSAL	0,27	0,27	0,27	0,27	0,27	1,05	1,07	1,06	

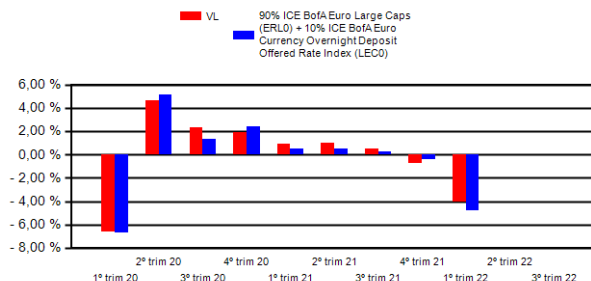
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

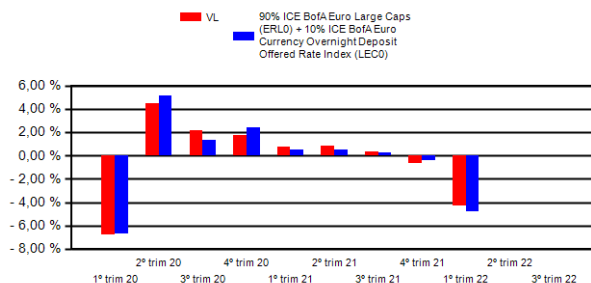
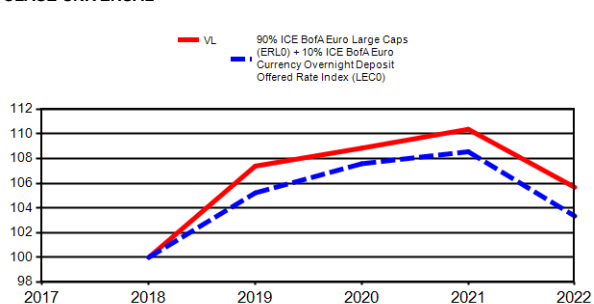
#### CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE CARTERA



### Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



#### CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE UNIVERSAL



## 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.

Vocación inversora	Patrimonio 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 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	38.797	85,24	47.034	91,80
* Cartera interior	1.372	3,01	1.226	2,39
* Cartera exterior	37.312	81,98	45.674	89,15
* Interessos cartera inversió	114	0,25	134	0,26
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	6.662	14,64	4.246	8,29
(+/-) RESTA	51	0,12	-48	-0,09
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>45.511</b>	<b>100,00</b>	<b>51.232</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	
	51.232	53.215	51.232	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-7,47	-3,13	-7,47	119,72
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-4,37	-0,65	-4,37	788,35
(+) Rendiments de gestió	-4,11	-0,38	-4,11	895,54
+ Interessos	1,22	-0,45	1,22	-348,14
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-5,14	-0,02	-5,14	14.743,00
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,21	0,00	-100,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	-0,02	0,00	-100,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,28	-0,06	-0,28	172,37
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,10	0,01	0,10	333,56
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,27	-0,27	-0,27	-7,19
- Comissió de gestió	-0,25	-0,25	-0,25	-9,82
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,01	-0,01	-9,81
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-10,48
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-257,59
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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>45.511</b>	<b>51.232</b>	<b>45.511</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	%
BONOS[CRITERIA]1.5]2023-05-10	EUR	509	1,12	512	1,00
BONOS[CRITERIA]1.875]2027-10-28	EUR	384	0,84	405	0,79
BONOS[CAIXABANK]1.125]2026-11-12	EUR	195	0,43	206	0,40

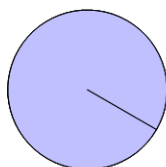
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS BERCAJA BANCO 2.75 2022-07-25	EUR	193	0,42		
BONOS CAIXABANK 1 2024-06-25	EUR	101	0,22	103	0,20
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>1.382</b>	<b>3,03</b>	<b>1.226</b>	<b>2,39</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>1.382</b>	<b>3,03</b>	<b>1.226</b>	<b>2,39</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>1.382</b>	<b>3,03</b>	<b>1.226</b>	<b>2,39</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>1.382</b>	<b>3,03</b>	<b>1.226</b>	<b>2,39</b>
BONOS UNITED MEXICAN 1.35 2027-09-18	EUR	98	0,21	103	0,20
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>98</b>	<b>0,21</b>	<b>103</b>	<b>0,20</b>
BONOS ALPEK 3.25 2031-02-25	USD	0	0,00	178	0,35
BONOS GRUPO BIMBO SAB 5.95 2022-01-17	USD			367	0,72
BONOS STORA ENSO 7.25 2036-04-15	USD	110	0,24	119	0,23
BONOS COCACOLA ICECEK 4.215 2024-09-19	USD			269	0,53
BONOS AFRICA EXP IMP 4.125 2024-06-20	USD	183	0,40	187	0,37
BONOS MEDIOBANCA LUX 3 2024-03-29	USD	92	0,20	93	0,18
BONOS TELEFONICA NL 3 2022-12-05	EUR	102	0,22	104	0,20
BONOS ACS SERVICIOS C 1.875 2026-04-20	EUR	1.398	3,07	1.473	2,87
BONOS GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	0	0,00	500	0,98
BONOS BULGARIAN ENERG 3.5 2025-06-28	EUR			549	1,07
BONOS EURONET WORLD 1.375 2026-05-22	EUR	0	0,00	816	1,59
BONOS VODAFONE 9 2026-11-24	EUR	497	1,09		
BONOS INTESA SANPAOLO 1 2024-07-04	EUR	506	1,11	515	1,01
BONOS EP INFRASTRUCT 1.698 2026-07-30	EUR	0	0,00	627	1,22
BONOS EUROFINS 2.125 2024-07-25	EUR	156	0,34	159	0,31
BONOS TELECOMITALIA 3.25 2023-01-16	EUR			836	1,63
BONOS VONOVIA SE 1.875 2028-06-28	EUR	497	1,09		
BONOS FCC AQUALIA SA 2.629 2027-06-08	EUR	1.128	2,48	1.211	2,36
BONOS RABOBANK 4.625 2099-12-29	EUR	205	0,45		
BONOS CAIXABANK 6.375 2049-09-19	EUR			449	0,88
BONOS EL CORTE INGLESE 3 2024-03-15	EUR	528	1,16	527	1,03
BONOS AT&T 1.8 2026-09-05	EUR	615	1,35		
BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	629	1,38		
BONOS BBVA 2.575 2029-02-22	EUR	517	1,14	526	1,03
BONOS NE PROPERTY 2.625 2023-05-22	EUR			731	1,43
BONOS ERSTE GR BK AKT 6.5 2022-04-15	EUR	427	0,94	223	0,44
BONOS GRIFOLS, S.A. 3.2 2025-05-01	EUR	0	0,00	155	0,30
BONOS FCE BANK 1.615 2023-05-11	EUR	204	0,45	206	0,40
BONOS GENERALI 5 2022-06-08	EUR	336	0,74	364	0,71
BONOS SIGMA ALIMENTOS 2.625 2024-02-07	EUR	521	1,15	529	1,03
BONOS ENERGA 2.125 2027-03-07	EUR	504	1,11	535	1,04
BONOS VERIZON 1.3 2033-05-18	EUR	473	1,04	513	1,00
BONOS TOTAL CAPITAL SJ 952 2031-05-18	EUR	285	0,63	309	0,60
BONOS BP CAPITAL MARK 3.25 2022-06-22	EUR	506	1,11	530	1,04
BONOS ARCELOR 1.75 2025-11-19	EUR	0	0,00	421	0,82
BONOS MERLIN PROPETIE 1.875 2034-12-04	EUR	257	0,57	298	0,58
BONOS POSCO 5 2024-01-17	EUR	199	0,44	202	0,39
BONOS GM FINL CO 85 2026-02-26	EUR	478	1,05	506	0,99
BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	636	1,40		
BONOS NORTEGAS ENERGI 2.065 2027-09-28	EUR	304	0,67	325	0,63
BONOS BSAN 5.25 2022-03-29	EUR			634	1,24
BONOS ABN AMRO BANK 4.75 2022-09-22	EUR	303	0,67	545	1,06
BONOS FERROVIAL NL BV 2.124 2022-05-14	EUR	440	0,97	450	0,88
BONOS EDP FINANCE BV 1.5 2027-11-22	EUR	400	0,88		
BONOS IBER INTL 1.875 2022-05-23	EUR	306	0,67	309	0,60
BONOS VODAFONE 2.875 2037-11-20	EUR	328	0,72	356	0,70
BONOS VODAFONE 1.125 2025-11-20	EUR	553	1,21		
BONOS ORSTED AS 1.5 2029-11-26	EUR	397	0,87		
BONOS LANDSBANKINN 1 2023-05-30	EUR	801	1,76	809	1,58
BONOS TALANX AG 2.25 2047-12-05	EUR	495	1,09	529	1,03
BONOS TELECOM ITALIA 7.75 2033-01-24	EUR	0	0,00	945	1,85
BONOS RAIFFEISENLANDE 5.875 2023-11-27	EUR	0	0,00	814	1,59
BONOS AIB GROUP PLC 5.25 2022-04-11	EUR	404	0,89		
BONOS CPI PROPERTY GR 1.625 2027-04-23	EUR	185	0,41	204	0,40
BONOS ERSTE GR BK AKT 1.125 2028-05-17	EUR	365	0,80		
BONOS VOLKSBANK WIEN 2.75 2027-10-06	EUR	200	0,44		
BONOS VOLKSBANK WIEN 875 2026-03-23	EUR	388	0,85	405	0,79
BONOS ANHEUSER SA/NV 2.75 2036-03-17	EUR	433	0,95	474	0,93
BONOS WEPA HYGIENEPRO 2.875 2027-12-15	EUR	0	0,00	477	0,93
BONOS MEDIOBANCA SPA 5.75 2023-04-18	EUR	560	1,23	560	1,09
BONOS HEIMSTADEN AB 4.25 2026-03-09	EUR	388	0,85	407	0,79
BONOS ELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR	342	0,75		
BONOS TDF 2.5 2026-04-07	EUR	0	0,00	321	0,63
BONOS ENGIE SA 1.375 2022-04-16	EUR			203	0,40
BONOS ORANO SA 3.375 2026-04-23	EUR	314	0,69	326	0,64
BONOS VEOLIA 2.25 2022-04-20	EUR	196	0,43	204	0,40
BONOS CARMILA SA 1.625 2027-05-30	EUR	0	0,00	514	1,00
BONOS TIKEHAU CAP 1.625 2029-03-31	EUR	271	0,59	296	0,58
BONOS ABERTIS 2.25 2029-03-29	EUR	614	1,35	651	1,27
BONOS MERLIN PROPETIE 2.375 2027-07-13	EUR	511	1,12	549	1,07
BONOS CEPSA FINANCE SJ 2.25 2026-02-13	EUR	510	1,12	534	1,04
BONOS BEVCO LUX SARL 1.5 2027-09-16	EUR	249	0,55	264	0,51
BONOS CPI PROPERTY GR 4.875 2022-11-16	EUR			516	1,01
BONOS UNIPOL SPA 3.25 2030-09-23	EUR	525	1,15	580	1,13

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS IBER INTL 1.874 2022-04-28	EUR	194	0,43	511	1,00
BONOS ABERTIS INF FIN 3.248 2023-02-24	EUR	295	0,65	1.025	2,00
BONOS CAIXABANK .375 2026-11-18	EUR	192	0,42	200	0,39
BONOS ARION BANK 1.625 2024-05-27	EUR	686	1,51	703	1,37
BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	274	0,60		
BONOS BECTON DICKINSON .213 2036-02-12	EUR	265	0,58	294	0,57
BONOS LANDSBANKINN .375 2025-05-23	EUR	287	0,63	298	0,58
BONOS BARCLAYS 1.125 2023-03-22	EUR	474	1,04	500	0,98
BONOS CREDITO SOCIAL .25 2022-11-28	EUR	386	0,85	417	0,81
BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	467	1,03		
BONOS HAMMERSON IRL .1.75 2027-06-03	EUR	927	2,04	985	1,92
BONOS DANA FINANCING 3 2029-07-15	EUR	368	0,81	406	0,79
BONOS WORLEY US FINAN .875 2026-06-09	EUR	95	0,21	101	0,20
BONOS MPPT OPER PART .993 2026-10-15	EUR	377	0,83	402	0,79
BONOS TELEFONICA NL .2.88 2023-05-24	EUR	0	0,00	498	0,97
BONOS BAYERISCHE LAND .1.375 2022-11-22	EUR	93	0,20	100	0,20
BONOS INGGROEP .125 2025-11-29	EUR	194	0,43	200	0,39
BONOS AROUNDTOWN SA .375 2027-04-15	EUR	183	0,40	195	0,38
BONOS LOGICOR FIN .625 2025-11-17	EUR	479	1,05		
BONOS CAIXABANK .625 2028-01-21	EUR	380	0,84		
BONOS EDP FINANCE BV .1.875 2029-09-21	EUR	100	0,22		
BONOS E.ON .875 2025-01-08	EUR	249	0,55		
BONOS VERIZON .3.25 2026-02-17	EUR	652	1,43		
BONOS TELEFONICA NL .5.875 2022-03-31	EUR	446	0,98	455	0,89
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>30.835</b>	<b>67,76</b>	<b>35.520</b>	<b>69,33</b>
BONOS KINDER MORG ENE .3.45 2023-02-15	USD	371	0,82	363	0,71
BONOS AEGON .64335957 2022-04-15	EUR	397	0,87	406	0,79
BONOS SIXT LEASING .1.5 2022-05-02	EUR			510	0,99
BONOS CROWN EUR HOLD .75 2023-02-15	EUR	300	0,66	302	0,59
BONOS BANQUE POP CAIS .105 2023-01-13	EUR	375	0,82	397	0,78
BONOS EXPEDIA INC .2.5 2022-06-03	EUR	0	0,00	629	1,23
BONOS HIPERCOR SA .3.875 2022-01-19	EUR			1.474	2,88
BONOS SABADELL .875 2023-03-05	EUR	201	0,44	202	0,39
BONOS UNICREDIT SPA .1 2023-01-18	EUR	904	1,99	909	1,78
BONOS ISLANDSBANK .1.125 2022-01-19	EUR			303	0,59
BONOS ISLANDSBANK .1.125 2023-01-19	EUR	302	0,66		
BONOS FORD CREDIT .526 2022-06-07	EUR	196	0,43	197	0,38
BONOS SABADELL .1.75 2022-06-29	EUR	102	0,22	102	0,20
BONOS UPJOHN .816 2022-06-23	EUR	0	0,00	202	0,40
BONOS FCC AQUALIA SA .1.413 2022-06-08	EUR	1.201	2,64	1.204	2,35
BONOS FCA BANK SPA IR .625 2022-11-24	EUR	402	0,88	403	0,79
BONOS BNP .6.125 2022-06-17	EUR	420	0,92	422	0,82
BONOS CAIXABANK .1.125 2023-01-12	EUR	810	1,78	813	1,59
BONOS AG NAZIONALE IN .1.375 2022-07-20	EUR	405	0,89	407	0,79
BONOS MBANK .1.058 2022-09-05	EUR	0	0,00	504	0,98
BONOS GM FINL CO .2022-03-26	EUR	0	0,00	299	0,58
<b>Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any</b>		<b>6.385</b>	<b>14,02</b>	<b>10.051</b>	<b>19,61</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>37.318</b>	<b>81,99</b>	<b>45.674</b>	<b>89,14</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>37.318</b>	<b>81,99</b>	<b>45.674</b>	<b>89,14</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>					
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>37.318</b>	<b>81,99</b>	<b>45.674</b>	<b>89,14</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>38.700</b>	<b>85,02</b>	<b>46.901</b>	<b>91,53</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)

Distribució per tipus d'actiu



RENDA FIXA

### 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	1.937	Inversió
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	4.020	Inversió
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	1.003	Inversió
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	6.154	Inversió
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	826	Inversió
Total subjacent renda fixa		13.940	
Total subjacent renda variable		0	
USD	CONTADO DOLAR USA FISICA	1.970	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		1.970	
Total altres subjacents		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>		<b>15.909</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 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 SGIC, 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 participants 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 participants que no duguin a terme operacions en les dates en què es facin.

### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

### 7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- e) L'import total de les adquisicions en el període és 399.105,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 403.170,48 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.
- 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 FONDS.

#### 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. Amb 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. 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.

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.

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 reputat 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.

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

En el primer trimestre de l'any, l'inici de la guerra a Ucraïna i les perspectives d'inflació i els seus efectes en política monetària han tingut com a resultat una elevada volatilitat en tipus d'interès, amb fort biaix a l'alça. En aquest context els actius de risc en renda fixa també han estat penalitzats. Davant un eminent cicle de pujada de tipus als Estats Units i possibles efectes adversos sobre el creixement (semblant escenari a Europa), sembla escaient reduir risc en el fons.

En la mateixa línia d'aquest escenari, l'estratègia del fons ha estat mantenir la durada del fons per sota de l'índex de referència, tot i que reduint un xic aquesta diferència. A més d'això, s'ha reduït exposició en instruments il·líquids o de baixa qualitat creditícia, per aprofitar l'augment en tipus per prendre posicions en actius de bona qualitat i en sectors defensius.

#### c) Índex de referència.

El fons té com a índex de referència l'ICE Bank of America Euro Large Cap Corporate (ERLO) 90% i el Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) 10%. 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 LIC.

En el període el patrimoni del fons ha baixat 11% en la classe Universal i ha disminuït 99% en la classe Cartera.

El nombre de participis ha baixat 4,6% en la classe Universal i també cau 50,0% en la classe Cartera.

En el període les despeses del fons han estat 0,25% (classe Universal) i 0,10% (classe Cartera).

La rendibilitat neta del fons ha estat -4,25% (classe Universal) i -4,06% (classe Cartera), totes per damunt de la del seu índex de referència, que ha estat -4,80%.

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

La rendibilitat del fons ha estat inferior a la rendibilitat mitjana de la seva categoria, renda fixa euro, que ha estat -2,77%.

### 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En la gestió del fons hem reduït en el trimestre exposició a instruments híbrids i de menys qualitat creditícia i d'alta volatilitat. En aquesta mateixa línia, i davant una elevada incertesa en el mercat que penalitza els actius de risc, s'ha augmentat exposició en més qualitat creditícia.

Començant per la cartera de comptat, en l'univers subordinat (híbrids) hem reduït posició venent bons d'Engie, Abertis, Grup Bimbo (en dòlars estatunidencs) i CPI. Adicionalment, hem reduït la nostra posició en Telecom Italia, bo sènior d'alt rendiment. Pel que fa a les compres, hem augmentat posició en bons sènior grau d'inversió, particularment en països aliats a la perifèria europea. Destaquem les compres següents: Volksbank Wien, AT&T, Verizon, Vodafone, Vonovia, E.ON, RWE, EDP, Ørsted, entre d'altres. En el trimestre les compres han estat orientades cap a sectors defensius, i destaquem països com els Estats Units i Alemanya. A més d'aquests bons sènior, també hem fet algunes compres molt puntuals en l'espai de bons subordinats, principalment en el sector financer, i destaquem Talanx (assegurances d'Alemanya) i Ibercaja (Espanya). Tot i haver reduït posició en deute subordinat, considerem que aquests noms tenen sòlids fonaments i que els preus dels bons comprats han resultat atractius.

Finalment, amb l'objectiu de reduir el buit de durada respecte de l'índex de referència davant la volatilitat en els tipus d'interès, s'han comprat futurs del Bund a 10 anys i del tresor americà a llarg termini (30 anys), per aprofitar en aquest darrer cas nivells atractius d'entrada. A més, s'han venut també alguns futurs del Bund a curt termini (2 anys) davant de les perspectives de política monetària, esperant un aplanament de la corba.

Dins dels actius que més han restat al VLP en el semestre, hi ha Vodafone, Telecom Italia i Hammerson. D'altra banda, Barclays, CaixaBank híbrid i Banc Santander híbrid han estat els instruments que més han aportat en el període. En el semestre el futur venut del fons també ha aportat al VLP.

#### b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de renda fixa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament ha estat 12,24%.

#### 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 4,78 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat d'1,96%. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la LIC 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 rendibilitat mitjana de la liquiditat durant el període ha estat -0,2%. Aquest fons pot invertir un tant per cent més elevat de 25% en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, és a dir, amb alt risc de crèdit.

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

N/A

#### 4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat del fons ha estat 3,37%, inferior a la de l'índex de referència, que ha estat 4,25%, i superior a la de la lletra del tresor a un any, que ha estat 0,02%.

#### 5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

#### 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

#### 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONDS 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 FONDS.

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.

En 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.

## 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