

# CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI

Informe Primer semestre 2022

Nº Registro CNMV: 5109

Fecha de registro: 20/01/2017

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid tel. /, correo electrónico a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

**CATEGORÍA:** Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta fija euro (hasta 09/04/2020); Perfil riesgo: 7 en una escala del 1 al 7

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** Invierte en activos de renta fija pública y privada, negociados principalmente en zona Euro, pudiendo también ser mercados emergentes.

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** La exposición global a derivados se medirá con el VaR absoluto, medida de riesgo que referenciado a una probabilidad y un horizonte temporal, indica la pérdida que puede exceder una cartera de inversiones. Se utilizará un VaR máximo de 20% a 1 mes, lo que supone una pérdida máxima estimada (99% de confianza) del 20% mensual. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es VaR absoluto. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR absoluto. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**DIVISA DE DENOMINACIÓN:** EUR

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,14	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,38	-0,02	-0,21

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

#### CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.184.466,72	530.031,03	Período	6.547	5.5273	Comisión de gestión	0,41	0,41	Patrimonio
Nº de partícipes	110	59	2021	2.826	5.3318	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	4.396	5.3663	Comisión de gestión total	0,41	0,41	Mixta
			2019	12.886	5.5083	Comisión de despositario	0,04	0,04	Patrimonio

Inversión mínima: 150000 EUR

#### CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE EXTRA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.609.276,80	1.277.175,20	Período	8.968	5.5276	Comisión de gestión	0,33	0,33	Patrimonio
Nº de partícipes	36	26	2021	6.860	5.3714	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	7.562	5.3981	Comisión de gestión total	0,33	0,33	Mixta
			2019	17.574	5.5326	Comisión de despositario	0,04	0,04	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

#### CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	5.873.869,22	6.538.726,16	Período	34.335	5.8454	Comisión de gestión	0,12	0,12	Patrimonio
Nº de partícipes	177	75	2021	36.754	5.6210	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	223	5.6221	Comisión de gestión total	0,12	0,12	Mixta
			2019	3.480	5.7343	Comisión de despositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

### 2.2. COMPORTAMIENTO

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

#### CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE PLUS

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
	3,67	1,59	2,05	-0,23	-0,30	-0,64	-2,58	-2,73	

Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	23-06-22	-0,71	01-03-22	2,05	20-03-20
Rentabilidad máxima (%)	0,59	13-06-22	0,59	13-06-22	0,47	18-03-20

**CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE EXTRA**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	3,75	1,63	2,09	-0,19	-0,26	-0,50	-2,43	-2,58	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,63	23-06-22	-0,71	01-03-22	2,09	20-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		0,59	13-06-22	0,59	13-06-22	0,47	18-03-20		

**CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE CARTERA**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	3,99	1,74	2,21	-0,07	-0,14	-0,02	-1,96	-2,12	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,62	23-06-22	-0,71	01-03-22	2,21	20-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		0,59	13-06-22	0,59	13-06-22	0,47	18-03-20		

\* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

**Medidas de riesgo (%)**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
63% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 100% ICE BofA Euro Treasury Bill (EGB0) + - 47% ICE BofA 1-10y Euro Govt (EG05) + -13% ICE BofA 1-10y US Treasury (G5O2) + -3% ICE BofA 7- 10y UK Gilt (G4L0)	3,13	3,49	2,74	1,60	0,96	1,16	1,44	1,17	

**CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE PLUS**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	3,39	3,78	2,97	1,61	1,00	1,17	1,43	1,27	
VaR histórico **	0,88	0,88	0,88	0,94	0,94	0,94	0,95	0,95	

**CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE EXTRA**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	3,39	3,78	2,97	1,61	1,00	1,17	1,43	1,27	
VaR histórico **	0,87	0,87	0,87	0,93	0,93	0,93	0,94	0,94	

**CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE CARTERA**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	3,39	3,78	2,97	1,61	1,00	1,17	1,43	1,27	
VaR histórico **	0,83	0,83	0,83	0,83	0,83	0,83	0,84	0,81	

\* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\*\* VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

**Gastos (% s/ patrimonio medio)**
**CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI**

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
CLASE PLUS	0,48	0,25	0,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,93	5,73
CLASE EXTRA	0,41	0,21	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,78	4,95
CLASE CARTERA	0,17	0,09	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,30	1,09

\* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

### CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

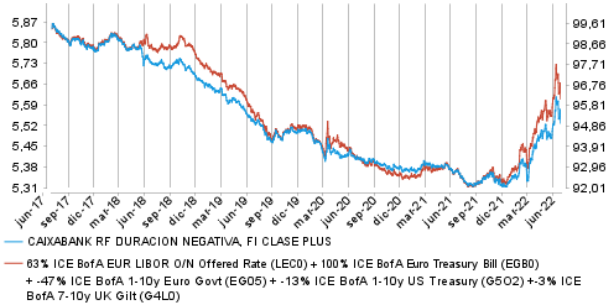


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE EXTRA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

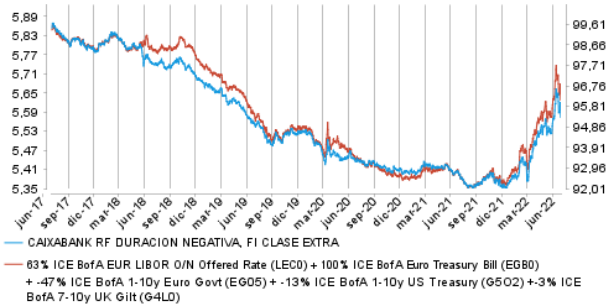
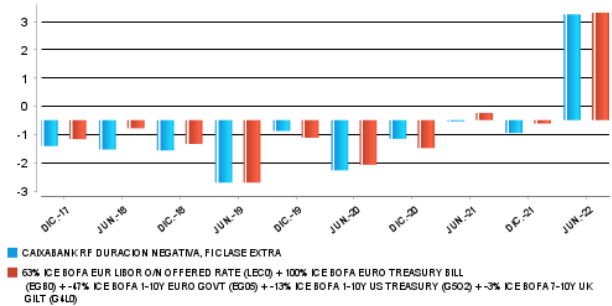


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

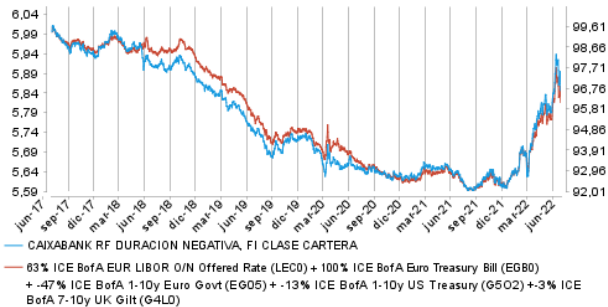
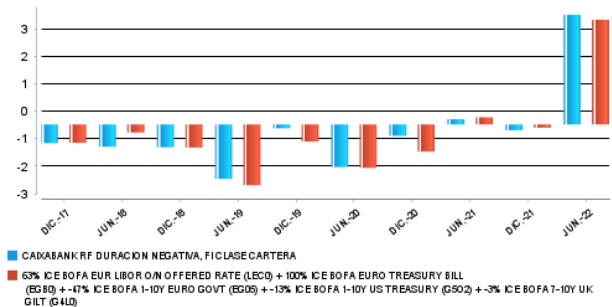


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renta Fija Internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renta Fija Mixta Euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renta Fija Mixta Internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renta Variable Mixta Euro	132.699	7.419	-15,08
Renta Variable Mixta Internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renta Variable Euro	604.716	283.786	-6,65
Renta Variable Internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.729	13.887	-4,05
Garantizado de Rendimiento Variable	873.624	37.202	-1,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	3.973.391	83.012	-0,52
Renta fija euro corto plazo	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que replica un índice	927.845	19.775	-12,03
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	1.228.227	46.005	-3,19
<b>Total Fondo</b>	<b>73.422.999</b>	<b>6.793.620</b>	<b>-8,16</b>

\*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	44.954	90,18	42.945.797	92,48
* Cartera interior	31.280	62,75	24.521.069	52,80
* Cartera exterior	13.706	27,50	18.472.826	39,78
* Intereses cartera inversión	-33	-0,07	-48.098	-0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.379	8,78	3.295.191	7,10
(+/-) RESTO	517	1,04	199.270	0,43
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>49.850</b>	<b>100,00</b>	<b>46.440.258</b>	<b>100,00</b>

Notas:  
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.  
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
	46.440.258	34.745.645	46.440.258	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,97	30,20	4,97	-81,11
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,65	-0,21	2,65	-1.455,02
(+) Rendimientos de gestión	2,89	-0,01	2,89	-17.253,09
+ Intereses	-0,23	-0,23	-0,23	12,22
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,01	-0,03	-537,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,09	0,19	3,09	1.811,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	-0,02	-0,04	126,44
± Otros Resultados	0,10	0,04	0,10	214,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,20	-0,24	38,63
- Comisión de gestión	-0,19	-0,17	-0,19	27,93
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	33,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	137,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,20
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-40.376,20
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>49.849.601</b>	<b>46.440.258</b>	<b>49.849.601</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso

## 3. INVERSIONES FINANCIERAS

### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

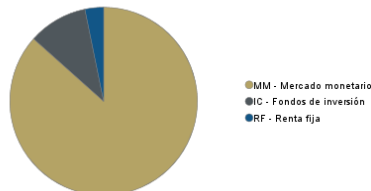
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LETRAS TESORO PUBLICO 2022-02-11	EUR	0	0,00	1.907	4,11
LETRAS TESORO PUBLICO 2022-04-08	EUR	0	0,00	2.811	6,05
LETRAS TESORO PUBLICO 2022-05-06	EUR	0	0,00	4.415	9,51
LETRAS TESORO PUBLICO -0,582 2022-07-08	EUR	100	0,20	1.003	2,16
LETRAS TESORO PUBLICO -0,596 2022-08-12	EUR	2.207	4,43	1.204	2,59
LETRAS TESORO PUBLICO -0,546 2022-09-09	EUR	5.008	10,05	0	0,00
LETRAS TESORO PUBLICO -0,508 2022-10-07	EUR	4.207	8,44	0	0,00
LETRAS TESORO PUBLICO 0,452 2023-04-14	EUR	997	2,00	0	0,00
LETRAS TESORO PUBLICO 0,537 2023-05-12	EUR	996	2,00	0	0,00
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>		<b>13.516</b>	<b>27,12</b>	<b>11.341</b>	<b>24,42</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>13.516</b>	<b>27,12</b>	<b>11.341</b>	<b>24,42</b>
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	0	0,00	9.000	19,38
REPO TESORO PUBLICO -0,80 2022-07-01	EUR	13.000	26,08	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>13.000</b>	<b>26,08</b>	<b>9.000</b>	<b>19,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>26.516</b>	<b>53,20</b>	<b>20.340</b>	<b>43,80</b>
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	4.764	9,56	4.181	9,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.764</b>	<b>9,56</b>	<b>4.181</b>	<b>9,00</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>31.280</b>	<b>62,76</b>	<b>24.521</b>	<b>52,80</b>
BONOS ITALY 2022-05-30	EUR	0	0,00	2.712	5,84
LETRAS ITALY 2022-01-14	EUR	0	0,00	2.508	5,40
LETRAS ITALY 2022-03-14	EUR	0	0,00	4.313	9,29
LETRAS ITALY 2022-05-13	EUR	0	0,00	4.219	9,08
LETRAS ITALY -0,551 2022-07-14	EUR	701	1,41	0	0,00
LETRAS ITALY -0,454 2022-09-14	EUR	4.104	8,23	3.518	7,58
LETRAS ITALY -0,545 2022-10-14	EUR	5.115	10,26	703	1,51
LETRAS ITALY -0,491 2022-12-14	EUR	3.000	6,02	503	1,08
LETRAS ITALY 0,620 2023-05-12	EUR	996	2,00	0	0,00
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>		<b>13.916</b>	<b>27,92</b>	<b>18.476</b>	<b>39,78</b>

TOTAL RENTA FIJA	13.916	27,92	18.476	39,78
TOTAL RENTA FIJA	13.916	27,92	18.476	39,78
TOTAL EXTERIOR	13.916	27,92	18.476	39,78
TOTAL INVERSION FINANCIERA	45.197	90,68	42.997	92,58

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



### 3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>Total Operativa Derivados Derechos</b>	<b>0</b>	
Bn.france O.a.t 1.5% 25.05.31	1.815	Inversión
Bn.bundesobligation 0% 16.04.2	8.559	Inversión
Bn.bundesrepub. Deutschland 0%	4.454	Inversión
Bn.buoni Poliennali del Tes 1.	432	Inversión
Bn.us Treasury N/b 2.875% 15.0	238	Inversión
EUROPEAN COMMUN	1.500	Inversión
Bn.bundesschatzanweisungen 0.2	6.220	Inversión
Bn.us Treasury N/b 1.25% 30.11	2.639	Inversión
Bn.uk Treasury 4.25% 07.06.32	1.499	Inversión
Bn.buoni Poliennali del Tes 0.	625	Inversión
Bn.us Treasury N/b 3% 30.06.24	6.160	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	34.141	
EUR/USD	251	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio	251	
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones</b>	<b>34.392</b>	

### 4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo	X	
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes	X	

### 5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

C) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores que a fecha 3 de marzo de 2022 el patrimonio del Fondo ha disminuido en un porcentaje superior al 20%, pasando de 68.914.186,94 euros a 31.345.558,47 euros, lo que supone una disminución del 54,53%.

J) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, a los efectos legales pertinentes, comunica como HECHO RELEVANTE que, por decisión de su Consejo de Administración, se están aplicando unos procedimientos de valoración que tienen en cuenta la situación de suscripciones o reembolsos netos de las IIC que se han basado en la utilización de precios de compra o de venta para la valoración de las posiciones mantenidas en cartera, y adicionalmente, de manera excepcional, en los fondos que se indican en este Hecho Relevante, se incorporará un mecanismo de ajuste del valor liquidativo conocido como "swing pricing".

El propósito de ajuste "swing pricing" es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el fondo de inversión frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo fondo, trasladándoles a éstos últimos los efectos valorativos de circunstancias excepcionales de mercado, donde la valoración con cotizaciones de compra o de venta no recojan adecuadamente los precios reales a los que podrían ejecutarse las operaciones, y los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos de una IIC supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio de la IIC, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza por un factor ("swing factor") para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción o, a la baja, en caso de reembolsos.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

## 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.345.304.675,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 16,71 %.
- g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del período.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 9.600.484,87 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,12 %.

## 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2022 ha destacado por ahondar más, si cabe, en los focos de preocupación que los mercados ya arrastraban desde comienzos del año, destacando por encima de todo, la persistente inflación que comienza a dar síntomas de segunda ronda y no solo afectar a la energía y los alimentos sino comenzar a extenderse a toda la cesta de la compra. Este hecho unido a la preocupación del mercado por la actuación de los bancos centrales a nivel global y su miedo a un error de política monetaria, ha generado un comportamiento muy negativo de los activos financieros en general. En este primer semestre no podemos observar casi ningún mercado con retornos positivos. Tanto la renta fija como la renta variable han brindado rentabilidades negativas. Solo son las materias primas, como cabía esperar, las que han tenido retornos positivos en el semestre. Por otro lado, cabe destacar que este periodo ha tenido dos fases bien diferenciadas: la primera que venía marcada por la guerra de Ucrania y la inflación que se arrastraba de los primeros compases del año, pero con una cierta sensación de estabilización en los datos, a una segunda fase donde se ha puesto de manifiesto que el repunte de los precios es más grande y más amplio de lo esperado junto con el hecho de que se empiezan a vislumbrar señales claras de ralentización económica. Las señales de dicha ralentización vienen anticipadas por las encuestas de expectativas de los agentes, tanto consumidores como empresas.

Si comenzamos centrándonos en la escalada de los precios a lo largo de estos últimos meses, la inflación general en EEUU cierra el semestre en niveles del 8,6% con una inflación Core (excluido energía y alimentos) en el 6%. Si analizamos el indicador PCE (Price Consumer Expenditure), que es el que más sigue la Reserva Federal americana, a nivel general tenemos un dato del 6,3% siendo el dato Core del 4,7% interanual. Con estas cifras, la FED ha puesto un claro foco en el control y estabilidad de los precios, intentando anclar las expectativas de inflación a largo plazo en el rango del 2% al 3%. Como consecuencia de ello, el ciclo progresivo de subidas de tipos se ha acelerado, situándose los tipos de intervención en EEUU en el 1,5% y con una subida anunciada para el mes de Julio de +0,75%. A su vez, se descuenta que cierren el año en el 3% lo que supone una subida adicional de otro +0,75% desde julio a diciembre. De cara a 2023 la expectativa es que los tipos de intervención americanos puedan llegar a alcanzar niveles entre el 3,5% y el 4,5% dependiendo de cómo se vayan controlando dichas expectativas de inflación.

Evidentemente la consecuencia de esta política monetaria restrictiva es una ralentización económica que ya se atisba al calor de las encuestas que se han publicado recientemente. En el caso de la confianza del consumidor, encuestas como la de Michigan se sitúan en niveles no vistos desde la crisis financiera global del 2008. Y si analizamos dicha confianza del consumidor por las métricas del Conference Board (encuesta realizada de forma aleatoria a 3.000 familias americanas), el nivel se acerca peligrosamente a los peores episodios de la pandemia del 2020. Por el lado empresarial, la encuesta de actividad manufacturera ISM, aun situándose todavía en zona de expansión por encima de niveles de 50 (concretamente 53), viene arrastrando una tendencia a la baja desde niveles de 60. Si nos referimos al ISM del sector servicios, nos encontramos con un patrón similar de tendencia bajista.

En Europa las cosas no pintan mejor y la incertidumbre de la guerra a las puertas de la Unión Europea acrecientan los desequilibrios de corto plazo para la economía europea. La gran dependencia energética de países como Alemania del gas ruso son un factor de notable incertidumbre de cara al otoño y definen una "foto" de gran "complejidad" como ya ha dicho el vicepresidente del Banco Central Europeo Luis de Guindos. La amenaza del corte de gas por parte de Gazprom a Europa podría implicar una recesión en la principal economía europea que acabara arrastrando a toda la Eurozona. Y esto se une a las presiones inflacionistas globales que en el caso de Europa vienen influidas por la gran dependencia energética. Esto pone de manifiesto la fragilidad del ciclo económico en Europa y ha motivado que el BCE a pesar de haber cambiado su paso hacia una posición mucho más restrictiva, vaya muy por detrás de los movimientos de la Reserva Federal norteamericana. La primera consecuencia de esto es la gran depreciación del Euro frente al dólar que se sitúa en niveles no vistos desde hace 20 años y cerca de la paridad. Esta depreciación del euro viene a cebar más la bomba inflacionista.

A cierre del primer semestre de 2022 la economía mantiene una dinámica de crecimiento positiva, aunque desacelerándose y el mercado no descuenta dicha recesión, pero las probabilidades de que se produzca la profecía auto cumplida son cada vez mayores. A lo que si estamos asistiendo es a una revisión continua del crecimiento económico a la baja por parte de los principales organismos internacionales, agencias y agente privados. Y esto resucita los fantasmas de la tan temida estancación que ya se vivió en los años 70 del pasado siglo.

La cara positiva de la moneda, y por la que la tan mencionada recesión se retrasa en el tiempo o si se produce se descuenta que sea de corta duración y muy técnica, es el hecho de que el consumidor a nivel global sigue teniendo fortaleza tras el cierre de las economías durante la pandemia. El ahorro embalsado y las tendencias de la reapertura de la actividad económica están permitiendo sortear los malos augurios y han permitido compensar la inflación con un mayor ahorro acumulado.

En este entorno, la pandemia del Covid se sitúa en un segundo plano a pesar de las nuevas variantes y el aumento de los casos. Si hay un área geográfica donde este tema ha supuesto un quebradero de cabeza con ramificaciones internacionales, que han afectado a las expectativas de crecimiento global, ha sido China. La política de Covid cero de Xi Jinping ha supuesto mantener cerradas grandes Ciudades Chinas como Shanghai con lo que ello conlleva de disrupción a las cadenas de suministros y al crecimiento potencial de China. En este aspecto parece que lo peor también puede haber pasado y la esperanza esta puesta en que la capacidad de recuperación China pueda liderar el crecimiento mundial y así se compensen las grandes debilidades de los países desarrollados. La reapertura China y una política más laxa frente al Covid ("vivir con el Covid") hacen pensar que la principal locomotora asiática haya tocado fondo y así lo ponen de manifiesto los indicadores adelantados de sentimiento.

Como última fuente de incertidumbre tenemos la guerra en Ucrania. En este frente no parece que las cosas vayan a mejor y el estancamiento tanto de la guerra en sí, como de las posibilidades de una próxima finalización de la misma no hacen ser optimistas. Aun así, parece que el mercado ha aprendido a convivir con ello. El hecho es que la influencia de esta guerra en el precio de las materias primas ha sido muy alta pero también es cierto que, si el mundo desarrollado entra en una fase de desaceleración, la demanda de productos energéticos se ralentizará y ya estamos asistiendo a un recorte en el precio del barril de crudo (no así del gas) que podría equilibrar la oferta y la demanda en unos entornos más razonables de precio. Todavía quedan meses para que podamos asistir a unos precios energéticos menores. No esperamos que en el corto plazo haya una caída significativa del crudo o del gas, pero por efecto de las bases comparables, a medida que pasen las semanas el impacto en precios e inflación se ira minimizando.

En el caso de la renta fija hemos asistido al peor semestre en rentabilidades de los últimos 40 años. Esto ha sido especialmente doloroso para los perfiles inversores más

conservadores y el hecho de que hayamos asistido a una corrección conjunta de todas las clases de activos no se ha visto minimizada por la capacidad diversificadora de una cartera bien construida ya que hemos asistido a un semestre como hacía años que no se veía. La renta fija americana ha corregido en el semestre, con los índices agregados (gobiernos y crédito) cayendo en el entorno del -10,22%, destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -14,23%. En el caso europeo más de lo mismo con los índices agregados cayendo en el entorno del -13,13%, siendo curiosamente los bonos gubernamentales los que más han corregido como consecuencia del cambio de actitud del BCE, un -13,90%. La pendiente de la curva 2 años-10 años en EEUU coquetea con invertirse y ponerse negativa, escenario que siempre acaba desencadenando una recesión. A pesar de ello, la pendiente del tipo de interés a 3 meses frente al 10 años sigue sólidamente en territorio positivo y esa es una señal que puede confirmar que todavía no estamos entrando en recesión. Habrá que monitorizar estos indicadores para confirmar si finalmente la economía norteamericana evita entrar en dicha recesión.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En términos de duración durante el primer trimestre del año hemos mantenido un posicionamiento en el rango -2,55/ -3,15. Hemos intentado gestionar la duración de manera activa, modulándola en función de nuestra visión del mercado.

La mayoría de las operaciones durante el periodo se han centrado en las curvas soberanas alemanas y usa ambas con un mayor peso en índice del fondo. En general hemos mantenido mayores posiciones vendidas en la curva alemana. La principales estrategia durante el semestre ha consistido en el mantenimiento de mas posiciones vendidas en los tramos cortos de las curvas alemanas y norteamericana. Destacamos también la estrategia de aplanamiento en la curva usa en el tramo 2-10 años en la idea de una mayor subida de las rentabilidades del plazo de 2 años. En el resto de las jurisdicciones presente en el índice del fondo pero con un menor peso (Reino Unido, Francia e Italia) hemos mantenido durante el periodo posiciones cercanas a la neutralidad

La parte de contado en el fondo ha estado invertida en letras del tesoro italiano y español, en un fondo monetario (Caixabank Rendimiento) y en repo sobre deuda publica a dia

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice compuesta por la rentabilidad del 100%BofA ML Euro Tesoro Letras más una posición vendida para dar lugar a una duración negativa de la cartera de -2,50 años con referencia a los índices -47%BofA ML Euro 1-10 años, -13%BofA ML EEUU 1-10 años y -3%BofA ML U.K. 7-10 años, junto a la posición compradora de +63%BofA ML ECO Rate Index dichos índices únicamente a efectos informativos o comparativos.

#### d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo al cierre del periodo de referencia ha aumentado en la clase Plus un 131,63%, el de la clase Extra lo ha hecho en un 30,71% mientras que en la clase Cartera ha pasado de 0,2 mios a 36,75 mios (16.455%). El número de participes se ha incrementado en un 86,4% en la clase Plus, en la clase Extra lo ha hecho en un 38,46% y en la clase Cartera en un 136%.

Los gastos directos soportados por clase plus del fondo durante el periodo de referencia han sido del 0,48%, los de la clase extra 0,41% y los de la clase cartera 0,17%.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre del año ha sido de 3,67% en la clase plus, del 3,75% en la clase extra y de la clase cartera del 3,99% mientras que la de su índice de referencia ha sido del 3,81%

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora de la gestora que ha sido del -6,33%.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Destacamos durante el primer trimestre del año la operativa en futuros sobre bonos soberanos europeos y americanos en sus vencimientos de marzo, junio y septiembre 2022 entre los que destacamos por el lado de la curva soberana alemana los futuros soberanos 10 años (RXU2), 5 años (OEU2) y 2 años (DUU2). El plazo en el que hemos concentrado mayor operativa ha sido el 2 años (DUU2). Por el lado de USA destacamos también los futuros de 2 años (TUU2), 5 años (FVU2) y 10 años (UXYU2). En menor medida operamos también sobre futuro OATU2 de 10 años franceses, italianos en 2 y 10 años (BTSU2 e IKU2) y en el 10 años UK.G U2. En la parte contado destacamos la operativa sobre deuda publica a 1 día, sobre participaciones del fondo monetario Caixabank Monetario Rendimiento ajustando su peso en cartera a las variaciones patrimoniales del fondo y compras de letras a corto plazo. La rentabilidad del fondo se explica principalmente por la evolución de los tipos de interés de la curva soberana alemana seguida por la de usa y en menor medida francesa, uk e italiana, donde se mantienen posiciones vendidas en futuros soberanos en los plazos de 2, 5 y 10 años y por el peso de estas. El mayor numero de posiciones vendidas tanto en el fondo como en su índice de referencia se encuentran en la curva alemana y en segundo lugar en la norteamericana. En cuanto a los activos con mayor contribución a la rentabilidad del fondo durante el periodo destacamos los futuros sobre soberano alemán a 5 años (OEU2) y a 10 años (RXU2). Con menor aportación destacamos a la Letra Tesoro Italiana 10.22 y la española también 10/22.

#### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado de apalancamiento al final del periodo ha sido del 80,5%.

#### d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (31/12/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,22 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,15%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores

La rentabilidad de la liquidez durante el primer trimestre ha sido del -0,03%

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada anual ha sido del 3,39 en las tres clases del fondo superior a la de la letra, que ha sido del 0,03% e inferior a la de su benchmark que ha sido del 3,13

Dentro de la metodología aplicada para calcular el riesgo de mercado, el VaR absoluto a 1 mes con el 99% de nivel de confianza ha alcanzado nivel 1,62 de mínimo, 2,86 de máximo y 1,50 de media durante el periodo utilizando el metodo paramétrico.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo unida a una menor exposición a la duración en renta fija han sido las principales medidas adoptadas en la gestión de las carteras. Y este enfoque no ha variado nada respecto a la postura que veníamos adoptando desde comienzos de año. En el caso de la renta variable estamos a las puertas del inicio de la presentación de resultados del segundo trimestre y la expectación radica en ver las guías que dan las compañías para los próximos meses, unido a las posibles revisiones de beneficios a la baja por parte de los analistas, aspecto este último, que no termina de producirse para sorpresa de todos debido al entorno de ralentización económica. Continuamos infraponderados en renta variable y con sesgos claramente defensivos a la espera de ver si las grandes correcciones que se han producido ya tocan fondo.

En el caso de la renta fija también prima el posicionamiento defensivo. Mantenemos duraciones bajas y solamente bajo repuntes significativos de los plazos largos, como pudimos ver el 10 años americano a finales del trimestre (alrededor del 3,5%), nos plantearíamos comenzar a hacer algo de cartera pero siempre con un carácter táctico y primando la cautela.

Nos encontramos en un momento de incertidumbre máxima de cara al otoño y el mercado estará atento a una potencial recesión técnica como consecuencia de los agresivos movimientos de tipos de intervención por parte de los bancos centrales. Esto invita a seguir cautos a la espera de contrastar la fortaleza de los consumidores, la estabilización de los repuntes inflacionistas, la evolución de los resultados empresariales y las consecuencias de eventos como la guerra de Ucrania.

Desde el lado de la gestión seguiremos explorando estrategias que puedan aportar valor al fondo. Seguiremos con atención las posibles variaciones de las expectativas de subidas de tipos de interés y su posible efecto en las curvas, con la intención de ponderar unos plazos/jurisdicciones frente a otros.

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

## 11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) Importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 13.000.455,96 € que representa un 28,76% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

tesoro público

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A.

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.