

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Informe 1er Trimestre 2022

Nº Registro CNMV: 2680
Fecha de registro: 23/01/2003
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Depositario: CECABANK, S.A.
Grupo Gestora/Depositario: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Rating Depositario: BBB+
Auditor: Deloitte

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o 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, correo electrónico a través del formulario disponible en 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).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: FMM estándar de valor liquidativo variable; Perfil de riesgo: 1 - Muy bajo

DESCRIPCIÓN GENERAL: El fondo invierte en instrumentos del mercado monetario y en depósitos en entidades de crédito. La duración media será igual o inferior a 6 meses. Un mín. del 7,5% de los activos tendrán vencimiento diario y un mín.

del 15% tendrán vencimiento semanal. Activos con alta calidad crediticia con mínimo A2 en el corto plazo.

Se toma como índice de referencia el índice ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 15%. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo puede realizar operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión y cobertura para gestionar de un modo eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,08	0,06	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,39	-0,28	-0,40

Nota: El periodo 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 MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	226.527.231,6	205.133.679,72	Periodo	1.733.078	7.6506	Comisión de gestión	0,06	0,06	Patrimonio
	1		2021	1.572.419	7.6653	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Nº de partícipes	73.747	72.993	2020	1.998.894	7.7065	Comisión de gestión total	0,06	0,06	Mixta
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	2.040.589	7.7088	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	80.143.727,29	71.169.985,68	Periodo	618.744	7.7204	Comisión de gestión	0,06	0,06	Patrimonio
Nº de partícipes	4.735	4.400	2021	550.518	7.7353	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	824.625	7.7768	Comisión de gestión total	0,06	0,06	Mixta
			2019	721.204	7.7791	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	28.365.068,65	29.299.166,99	Periodo	220.725	7.7816	Comisión de gestión	0,06	0,06	Patrimonio
Nº de partícipes	588	580	2021	228.431	7.7965	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	243.415	7.8384	Comisión de gestión total	0,06	0,06	Mixta
			2019	213.725	7.8407	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	25.228.602,88	27.330.081,08	Periodo	197.925	7.8453	Comisión de gestión	0,06	0,06	Patrimonio
Nº de partícipes	142	153	2021	214.824	7.8603	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	219.414	7.9026	Comisión de gestión total	0,06	0,06	Mixta
			2019	109.455	7.9050	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 1.000.000,00 (Euros)			

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Período	Acumulada	
Nº de participaciones	29.095.819,06	50.448.616,09	Período	229.853	7,8998	Comisión de gestión	0,03	0,03	Patrimonio
Nº de participes	37	44	2021	399.203	7,9131	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	341.414	7,9477	Comisión de gestión total	0,03	0,03	Mixta
			2019	138.862	7,9421	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
Inversión mínima: 5.000.000,00 (Euros)									

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Período	Acumulada	
Nº de participaciones	131.455.626,16	119.116.134,41	Período	1.025.347	7,7999	Comisión de gestión	0,02	0,02	Patrimonio
Nº de participes	4.362	3.981	2021	930.540	7,8120	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	669.749	7,8423	Comisión de gestión total	0,02	0,02	Mixta
			2019	471.995	7,8328	Comisión de depositario	0,00	0,00	Patrimonio
Inversión mínima: 0,00 (Euros)									

2.2. COMPORTAMIENTO
2.2.1. Individual - CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI. Divisa Euro
Rentabilidad (% sin anualizar)
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
	-0,19	-0,19	-0,15	-0,13	-0,11	-0,53	-0,03		
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	07-03-22	-0,02	07-03-22	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,02	01-03-22	0,02	01-03-22	--	--	--	--	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
	-0,19	-0,19	-0,14	-0,13	-0,11	-0,53	-0,03		
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	07-03-22	-0,02	07-03-22	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,02	01-03-22	0,02	01-03-22	--	--	--	--	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
	-0,19	-0,19	-0,14	-0,14	-0,11	-0,53	-0,03		
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	07-03-22	-0,02	07-03-22	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,02	01-03-22	0,02	01-03-22	--	--	--	--	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
	-0,19	-0,19	-0,15	-0,13	-0,11	-0,54	-0,03		
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	07-03-22	-0,02	07-03-22	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,02	01-03-22	0,02	01-03-22	--	--	--	--	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
	-0,17	-0,17	-0,12	-0,11	-0,08	-0,44	0,07		
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	07-03-22	-0,02	07-03-22	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,02	01-03-22	0,02	01-03-22	--	--	--	--	

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

Rentabilidad	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
	-0,15	-0,15	-0,11	-0,10	-0,07	-0,39	0,12		
Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	07-03-22	-0,02	07-03-22	--	--	--	--	
Rentabilidad máxima (%)	0,02	01-03-22	0,02	01-03-22	--	--	--	--	

* 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 período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado				Trimestral				Anual			
	año 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					
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43					
ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 15%	0,03	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,10					

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado				Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017			
Valor Liquidativo	0,11	0,11	0,08	0,04	0,04	0,06	0,23					
VaR histórico **	0,32	0,32	0,33	0,34	0,35	0,33	0,37					

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado				Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017			
Valor Liquidativo	0,10	0,10	0,08	0,04	0,04	0,06	0,23					
VaR histórico **	0,32	0,32	0,33	0,34	0,35	0,33	0,37					

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM

Volatilidad * de:	Acumulado				Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017			
Valor Liquidativo	0,10	0,10	0,08	0,04	0,04	0,06	0,23					
VaR histórico **	0,32	0,32	0,33	0,34	0,35	0,33	0,37					

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM

Volatilidad * de:	Acumulado				Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017			
Valor Liquidativo	0,10	0,10	0,09	0,04	0,04	0,06	0,23					
VaR histórico **	0,32	0,32	0,33	0,34	0,35	0,33	0,37					

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL

Volatilidad * de:	Acumulado				Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017			
Valor Liquidativo	0,10	0,10	0,09	0,04	0,04	0,06	0,23					
VaR histórico **	0,31	0,31	0,32	0,33	0,34	0,32	0,36					

CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado				Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017			
Valor Liquidativo	0,11	0,11	0,09	0,04	0,04	0,06	0,23					
VaR histórico **	0,31	0,31	0,32	0,33	0,34	0,32	0,36					

* 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)

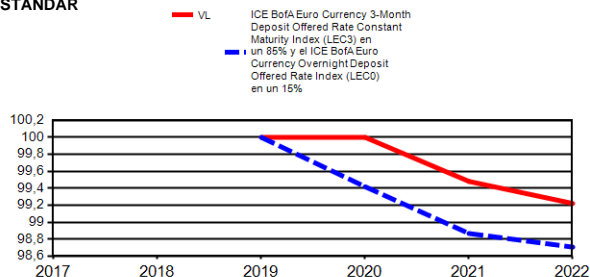
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado				Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017			
CLASE ESTANDAR	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26			
CLASE PLUS	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26			
CLASE PREMIUM	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26			
CLASE PLATINUM	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,26			
C INSTITUCIONAL	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	0,16			
CLASE CARTERA	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,11	0,11	0,10	0,12			

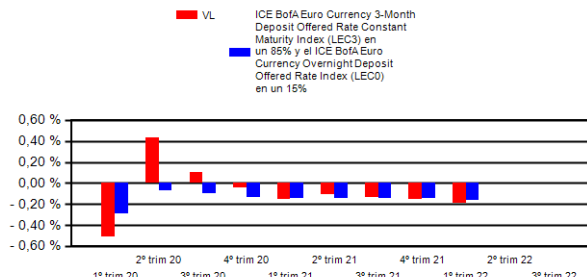
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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

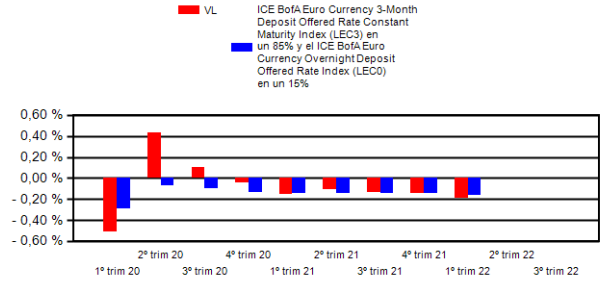
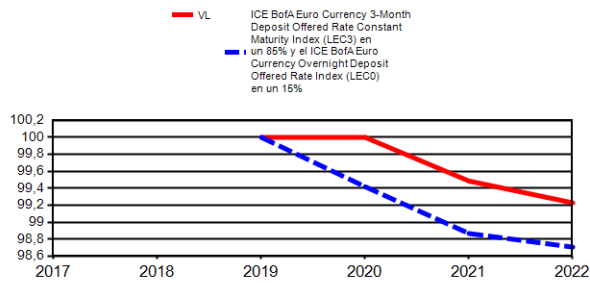
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR



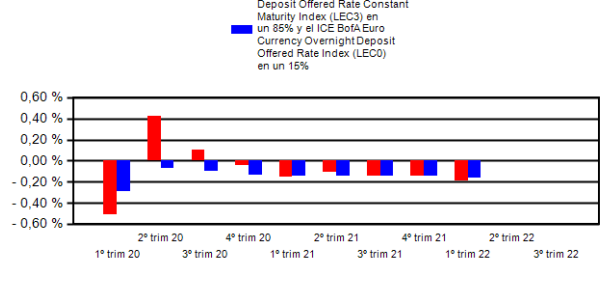
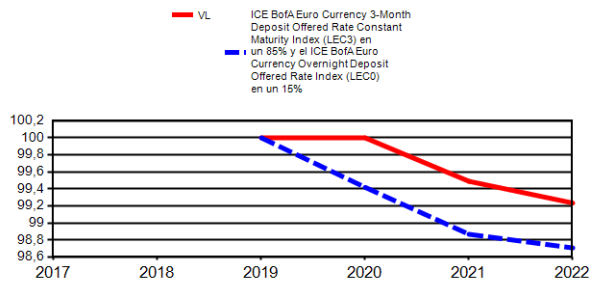
Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



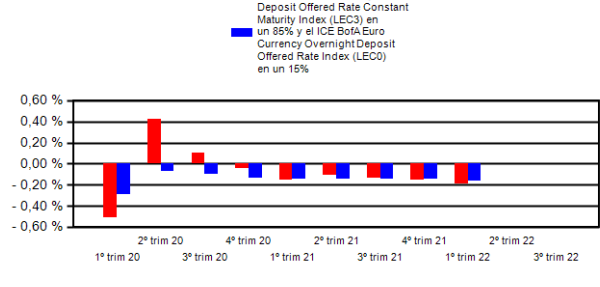
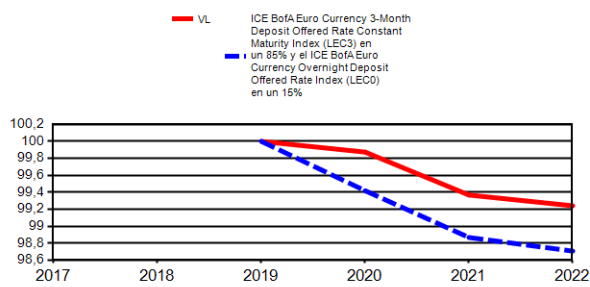
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLUS



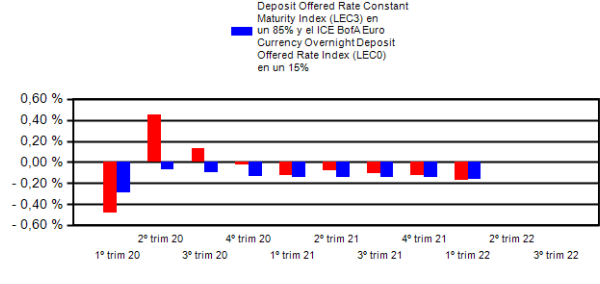
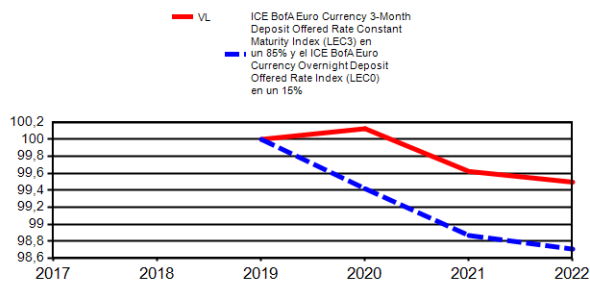
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PREMIUM



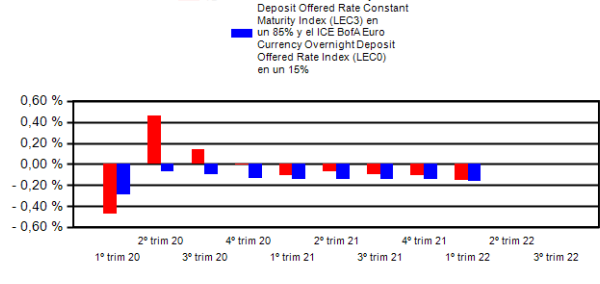
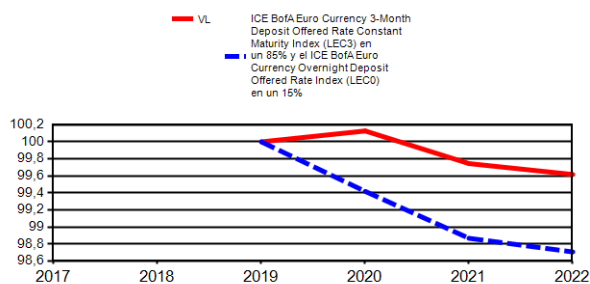
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE PLATINUM



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI C INSTITUCIONAL



CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA



El 28/06/2019 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.
El 27/03/2020 se modificó el Índice de Referencia a ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) en un 15%

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 trimestral media**
Renta fija euro	15.595.064	1.781.083	-2,77
Renta Fija Internacional	3.024.748	707.214	-2,90
Renta Fija Mixta Euro	2.747.150	91.570	-3,74
Renta Fija Mixta Internacional	7.872.328	221.367	-3,68
Renta Variable Mixta Euro	141.912	7.554	-5,20
Renta Variable Mixta Internacional	3.469.850	118.804	-5,69
Renta Variable Euro	700.770	292.170	-3,68
Renta Variable Internacional	15.568.552	2.235.047	-3,56
IIC de gestión Pasiva (I)	2.092.291	73.386	-2,61
Garantizado de Rendimiento Fijo	422.463	14.836	-1,69
Garantizado de Rendimiento Variable	933.787	38.809	-0,81
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.415.231	447.710	-1,64
Global	8.535.976	281.168	-5,49
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	3.933.222	83.039	-0,18
Renta fija euro corto plazo	7.060.173	524.583	-0,19
IIC que replica un índice	525.101	11.548	-3,66
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	10.630	385	-1,64
Total Fondo	76.049.249	6.930.273	-3,06

*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	3.726.510	92,57	3.769.402	96,74
* Cartera interior	501.415	12,46	696.004	17,86
* Cartera exterior	3.227.476	80,17	3.075.552	78,94
* Intereses cartera inversión	-2.381	-0,06	-2.154	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	300.669	7,47	127.788	3,28
(+/-) RESTO	-1.508	-0,04	-1.255	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	4.025.671	100,00	3.895.936	100,00

Notas:

El periodo 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 respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
	3.895.936	3.945.480	3.895.936	
±Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,48	-1,16	3,48	-408,38
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,18	-0,14	-0,18	-38,67
(+) Rendimientos de gestión	-0,13	-0,08	-0,13	59,85
+ Intereses	-0,05	-0,05	-0,05	8,02
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,04	-0,09	123,74
± 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)	0,02	0,01	0,02	64,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,05	1,48
- Comisión de gestión	-0,04	-0,05	-0,04	-1,11
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	0,05
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	138,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,77
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	4.025.671	3.895.936	4.025.671	

Nota: El periodo 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 PERIODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
STRIP TESORO PUBLICO 2022-01-31	EUR			15.010	0,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				15.010	0,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				15.010	0,39
REPO TESORO PUBLICO - .675 2022-04-01	EUR	500.007	12,42		
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR			680.994	17,48
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		500.007	12,42	680.994	17,48
TOTAL RENTA FIJA		500.007	12,42	696.004	17,87
TOTAL RENTA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		500.007	12,42	696.004	17,87
BONOS ITALY - .603 2022-06-15	EUR	40.095	1,00	40.173	1,03
BONOS ITALY 2022-05-30	EUR	100.431	2,49	100.502	2,58
BONOS ITALY 2022-09-28	EUR	50.155	1,25	50.196	1,29
BONOS ITALY 2022-11-29	EUR	40.175	1,00	40.169	1,03
LETRAS ITALY 2022-09-14	EUR	40.205	1,00	40.241	1,03
LETRAS ITALY 2022-12-14	EUR	150.717	3,74	150.751	3,87
BONOS PORTUGAL - .518 2022-04-12	EUR	3.862	0,10	3.861	0,10
BONOS PORTUGAL - .514 2022-08-02	EUR	7.366	0,18	7.374	0,19
BONOS PORTUGAL - .541 2022-06-06	EUR	2.913	0,07	2.921	0,07
BONOS ITALY .95 2023-03-01	EUR	91.078	2,26		
BONOS ITALY 1.35 2022-04-15	EUR			50.978	1,31
BONOS ITALY 1 2022-07-15	EUR	50.707	1,26	50.746	1,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		577.703	14,35	537.912	13,80
BONOS RCI BANQUE SA .75 2023-04-10	EUR	10.010	0,25		
BONOS CRH FIN 3.125 2023-04-03	EUR	6.345	0,16		
BONOS E.ON .375 2023-04-20	EUR	18.370	0,46		
BONOS NATIONWIDE BLDG .625 2023-04-19	EUR	20.635	0,51		
BONOS UBS AG .75 2023-04-21	EUR	3.226	0,08		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		58.586	1,46		
BONOS DAIMLERCHRYSLER - .523 2022-05-11	EUR	23.765	0,59	23.857	0,61
BONOS VONOVIA SE - .487 2022-06-22	EUR	4.824	0,12	4.830	0,12
BONOS DAIMLER CANADA - .48160606 2022-06-13	EUR	33.165	0,82	33.215	0,85
BONOS DAIMLERCHRYSLER .625 2023-02-27	EUR	20.151	0,50		
BONOS DEUTSCHE PFANDB - .554 2022-04-28	EUR	23.724	0,59	23.747	0,61
PAGARES FRESENIUS FIN 2022-02-25	EUR			25.016	0,64
BONOS COMMERZBANK - .528 2022-05-24	EUR	10.152	0,25	10.166	0,26
BONOS HSH NORDBANK - .565 2022-04-06	EUR	20.220	0,50	15.199	0,39
BONOS BADEN - .568 2022-02-07	EUR			10.076	0,26
BONOS NYKREDIT - .533 2022-06-02	EUR	2.000	0,05	2.002	0,05
BONOS NYKREDIT - .48348485 2022-06-27	EUR	19.031	0,47		
BONOS NYKREDIT - .576 2022-04-11	EUR	15.195	0,38	15.191	0,39
BONOS CARREFOUR BANQU - .505 2022-06-13	EUR	8.241	0,20	201	0,01
BONOS RCI BANQUE SA .25 2023-03-08	EUR	11.977	0,30		
BONOS LVMH MOET HENNE - .565 2022-02-11	EUR			9.925	0,25
BONOS LOREAL .00001 2022-06-29	EUR	8.107	0,20		
BONOS INTESA SANPAOLO - .237 2023-03-17	EUR	49.406	1,23	42.866	1,10
BONOS UNICREDIT SPA - .571 2022-03-31	EUR	65.302	1,62	60.149	1,54
BONOS CASSA DEPOSITI - .522 2022-07-26	EUR	6.435	0,16	6.420	0,16
BONOS CASSA DEPOSITI - .453 2022-09-09	EUR	22.468	0,56	22.462	0,58
BONOS BANQUE POP CAIS .4.25 2023-02-06	EUR	2.291	0,06		
BONOS ELECTRICITE DE .2.75 2023-03-10	EUR	10.300	0,26		
BONOS RCI BANQUE SA .25 2022-06-08	EUR	35.503	0,88	35.533	0,91
BONOS CNP ASSURANCES .1.875 2022-10-20	EUR	4.975	0,12	3.467	0,09
BONOS BANQUE POP CAIS .1.125 2023-01-18	EUR	2.026	0,05		
BONOS BANQUE POP CAIS 2022-03-09	EUR	0	0,00	1.395	0,04
BONOS RCI BANQUE SA 2022-03-14	EUR	0	0,00	49.068	1,26
BONOS RCI BANQUE SA - .57 2022-04-12	EUR	70.112	1,74	55.295	1,42
BONOS SOCIETE GENERAL - .526 2022-06-06	EUR	28.146	0,70	28.207	0,72
BONOS BANQUE POP CAIS - .494 2022-06-23	EUR	13.686	0,34	13.709	0,35
BONOS CARREFOUR BANQU - .5 2022-06-15	EUR	0	0,00	16.649	0,43
BONOS LVMH MOET HENNE .125 2023-02-28	EUR	4.315	0,11		
BONOS A2A SPA .3.625 2022-01-13	EUR			2.080	0,05
BONOS INTESA SANPAOLO .3.5 2022-01-17	EUR			7.580	0,19
BONOS HEATHROW SP LTD .1.875 2022-05-23	EUR	1.430	0,04	1.431	0,04
BONOS MORGANSTANLEY .1.875 2023-03-30	EUR	15.301	0,38		
BONOS BARCLAYS .1.5 2022-04-01	EUR	6.812	0,17	6.817	0,17
BONOS GOLDMAN SACHS - .543 2022-04-26	EUR	623	0,02	624	0,02
BONOS NATIONAL GRID N .75 2022-02-11	EUR			6.467	0,17
BONOS EQUINOR ASA .875 2023-02-17	EUR	4.329	0,11		
BONOS KINDER .1.5 2022-03-16	EUR	0	0,00	11.405	0,29
BONOS INTESA SANPAOLO .1.125 2022-03-04	EUR	0	0,00	32.836	0,84
BONOS CRED SUIS GP FU .1.25 2022-04-14	EUR	112.942	2,81	113.021	2,90
BONOS LEEDS BUILDING .1.375 2022-05-05	EUR	3.022	0,08	3.022	0,08
BONOS BAT INTL FINANC .1 2022-05-23	EUR	9.236	0,23	9.236	0,24
BONOS UNICREDIT SPA .2 2023-03-04	EUR	16.447	0,41		
BONOS INTESA SANPAOLO - .534 2022-06-03	EUR	44.832	1,11	44.929	1,15
BONOS BMW FINANCE NV .00001 2023-03-24	EUR	24.425	0,61		
BONOS INTESA SANPAOLO - .563 2022-04-14	EUR	42.980	1,07	43.057	1,11
BONOS UNICREDIT LEAS .502 2022-10-18	EUR	30.633	0,76	21.317	0,55
BONOS FIDELITY NAT .125 2022-12-03	EUR	7.017	0,17	7.025	0,18
BONOS VOLVO TREASURY - .547 2022-01-10	EUR			9.065	0,23
BONOS GOLDMAN SACHS - .557 2022-04-21	EUR	62.980	1,56	63.000	1,62
BONOS FCA BANK SPA IR .25 2023-02-28	EUR	43.082	1,07		
BONOS BPI BILUX - .567 2022-02-03	EUR			25.033	0,64

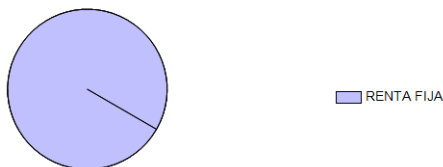
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS VOLVO TREASURY .00001 2023-02-11	EUR	8.110	0,20		
BONOS SANT CONS FINAN .572 2022-02-25	EUR			25.452	0,65
BONOS BMW FINANCE NV .558 2022-02-18	EUR			29.084	0,75
BONOS MACQUARIE BANK .2022-03-03	EUR	0	0,00	26.755	0,69
BONOS GOLDMAN SACHS .216 2022-01-26	EUR			8.986	0,23
BONOS BANK OF AMERICA .5.145 2022-06-27	EUR	1.654	0,04	1.654	0,04
BONOS DT INT FIN .851 2023-03-17	EUR	1.166	0,03		
BONOS BARC BK PLC .6.625 2022-03-30	EUR	0	0,00	37.780	0,97
BONOS POHJOLA BANK .5.75 2022-02-28	EUR			14.790	0,38
BONOS KNP NA .4.25 2022-03-01	EUR	0	0,00	1.560	0,04
BONOS ANGLO AMERICAN .3.5 2022-03-28	EUR	0	0,00	8.115	0,21
BONOS ABN AMRO BANK .7.125 2022-07-06	EUR	31.881	0,79	12.542	0,32
BONOS FORTUM OY .2.25 2022-09-06	EUR	13.768	0,34		
BONOS BAT INTL FINANC .2.375 2023-01-19	EUR	10.170	0,25		
BONOS STANDARDCHART .3.625 2022-11-23	EUR	8.483	0,21	8.501	0,22
BONOS GE CAPITAL EURO .2.625 2023-03-15	EUR	1.044	0,03		
BONOS AT&T .2.5 2023-03-15	EUR	2.749	0,07		
BONOS INTESA SANPAOLO .56 2022-04-19	EUR	77.021	1,91	77.121	1,98
BONOS BSAN .57 2022-04-05	EUR	11.349	0,28	11.361	0,29
BONOS KELLOGG .8 2022-11-17	EUR	1.208	0,03		
BONOS MEDIOBANCA SPA .524 2022-05-18	EUR	65.694	1,63	65.792	1,69
BONOS SUMIT MITSU FIN .505 2022-06-14	EUR	624	0,02	625	0,02
BONOS FCC AQUALIA SA .1.413 2022-06-08	EUR	26.126	0,65	6.729	0,17
BONOS BSAN .483 2022-06-28	EUR	1.414	0,04	1.416	0,04
BONOS GOLDMAN SACHS .505 2022-06-27	EUR	67.154	1,67	42.198	1,08
BONOS SANTANDER CONSU .75 2022-10-17	EUR	5.028	0,12		
BONOS LEASEPLAN CORP .75 2022-10-03	EUR	15.620	0,39	11.216	0,29
BONOS UBI BANCA SPCA .75 2022-10-17	EUR	8.767	0,22		
BONOS SOCIETE GENERAL .5 2023-01-13	EUR	3.929	0,10		
BONOS UNICREDIT SPA .1 2023-01-18	EUR	37.058	0,92		
BONOS PROSEGUR .1 2023-02-08	EUR	25.144	0,62		
BONOS NORDBANKEN ABP .568 2022-02-07	EUR			9.951	0,26
BONOS ACEA .54116129 2022-05-09	EUR	23.547	0,58	17.056	0,44
BONOS SANTANDER CB AS .75 2023-03-01	EUR	1.409	0,03		
BONOS NATWEST MARKET .625 2022-03-02	EUR	0	0,00	5.044	0,13
BONOS BBVA .498 2022-06-09	EUR	14.692	0,36	14.711	0,38
BONOS GM FINL CO .2022-03-26	EUR	0	0,00	46.082	1,18
BONOS ARION BANK .1 2023-03-20	EUR	5.721	0,14		
BONOS MIZUHO .5665625 2022-04-11	EUR	3.006	0,07		
BONOS BNP .52180645 2022-05-23	EUR	12.057	0,30		
BONOS BAYER CAPITAL CJ .483 2022-06-26	EUR	23.629	0,59	23.657	0,61
BONOS ALTRIA .1 2023-02-15	EUR	29.318	0,73		
BONOS TAKEDA .529 2022-05-23	EUR	34.511	0,86	34.551	0,89
BONOS BLACKSTONE PP E .1.4 2022-07-06	EUR	19.817	0,49	15.110	0,39
BONOS AMADEUS HOLDING .2022-03-18	EUR	0	0,00	8.107	0,21
BONOS FCA BANK SPA .1 2022-02-21	EUR			35.240	0,90
BONOS AT&T .52012121 2022-06-06	EUR	14.924	0,37		
BONOS LOGICOR FIN .1.5 2022-11-14	EUR			41.296	1,06
BONOS IBM .375 2023-01-31	EUR	8.252	0,20	8.266	0,21
BONOS SYDBANK A/S .1.25 2022-02-04	EUR			29.244	0,75
BONOS FCA BANK SPA .1.25 2022-06-21	EUR	32.262	0,80	32.275	0,83
BONOS LEASEPLAN CORP .1 2022-02-25	EUR			29.892	0,77
BONOS FORTUM OY .875 2023-02-27	EUR	30.458	0,76		
BONOS METRONIC GL H .375 2023-03-07	EUR	30.327	0,75		
BONOS PSA BANQUE .5 2022-04-12	EUR	14.155	0,35	14.160	0,36
BONOS FCA BANK SPA .1.625 2022-11-24	EUR	19.001	0,47	6.720	0,17
BONOS INTESA SANPAOLO .1 2022-07-22	EUR	10.030	0,25	10.039	0,26
BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR	57.617	1,43	47.662	1,22
BONOS UPJOHN .816 2022-06-23	EUR	32.816	0,82	32.865	0,84
BONOS BMW FINANCE NV .499 2022-06-24	EUR	30.134	0,75	30.162	0,77
BONOS METRONIC GL H .0001 2023-03-15	EUR	12.013	0,30		
BONOS VOLKSBANK .576 2022-04-07	EUR	4.038	0,10	4.040	0,10
BONOS VOLKSBANK .499 2022-06-10	EUR	20.151	0,50	20.144	0,52
BONOS HEIMSTADEN .548 2022-01-12	EUR			26.663	0,68
BONOS TOYOTA MOTOR FI .56 2022-04-19	EUR	30.106	0,75	30.106	0,77
BONOS FCA BANK SPA .1 2023-01-27	EUR	1.998	0,05		
BONOS AMADEUS HOLDING .567 2022-02-09	EUR			40.159	1,03
BONOS BPI BILUX .53 2022-05-09	EUR	23.839	0,59	23.864	0,61
BONOS HSBC BANK PLC .52 2022-06-08	EUR	15.249	0,38	15.261	0,39
BONOS IBERDROLA FINAN .554 2022-04-28	EUR	10.082	0,25	10.093	0,26
BONOS AKELIUS RESIDEN .528 2022-05-12	EUR	28.059	0,70	28.084	0,72
BONOS REPSOL ITL .529 2022-05-25	EUR	20.169	0,50	20.187	0,52
BONOS NATWEST MARKET .517875 2022-05-26	EUR	15.094	0,37	15.095	0,39
BONOS FCA BANK SPA .1.499 2022-06-10	EUR	17.029	0,42	15.054	0,39
BONOS BALDER .505 2022-06-14	EUR	18.020	0,45	18.026	0,46
BONOS HITACHI CAPITAL .56559375 2022-04-01	EUR	10.094	0,25	10.124	0,26
BONOS CREDIT SUISSE L .5088 2022-06-01	EUR	38.167	0,95	21.359	0,55
BONOS BBVA .498 2022-06-09	EUR	8.332	0,21	8.344	0,21
BONOS VOLVO TREASURY .483 2022-06-27	EUR	15.150	0,38	15.174	0,39
PAGARES RWE .2022-10-10	EUR	25.056	0,62	25.062	0,64
BONOS MACQUARIE BANK .558 2022-04-20	EUR	10.133	0,25	10.156	0,26
BONOS THERMO FISHER .524 2022-05-18	EUR	14.100	0,35		
BONOS VOLVO TREASURY .505 2022-05-16	EUR	10.101	0,25	10.122	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS BBVA -563 2022-06-03	EUR	21.278	0,53	21.349	0,55
BONOS HEIMSTADEN .00001 2022-04-19	EUR	41.255	1,02		
BONOS AMADEUS HOLDING -.552 2022-04-25	EUR	43.379	1,08		
BONOS PROLOGIS EURO F .00001 2022-05-08	EUR	4.523	0,11		
PAGARES BAYER 2023-03-02	EUR	19.962	0,50		
BONOS ABB FINANCE .217 2022-06-30	EUR	7.268	0,18		
BONOS NATWEST 2.5 2023-03-22	EUR	70.936	1,76		
BONOS COCA-COLA EUROPE .75 2022-02-24	EUR			8.166	0,21
BONOS MERLIN PROPETIE .2.375 2022-05-23	EUR			10.999	0,28
BONOS TRINITY ACQ .2.125 2022-05-26	EUR	47.692	1,18	33.964	0,87
BONOS FERROVIE STATO -.533 2022-07-18	EUR	18.132	0,45	18.140	0,47
BONOS BECTON 1 2022-12-15	EUR	5.393	0,13		
BONOS NIBC BANK N.V .1.5 2022-01-31	EUR			2.438	0,06
BONOS BSAN .1.375 2022-02-09	EUR			6.106	0,16
BONOS INTESA SANPAOLO -.505 2022-06-15	EUR	18.810	0,47	18.844	0,48
BONOS SOCIETE GENERAL -.573 2022-04-01	EUR	40.622	1,01	40.746	1,05
BONOS BBVA -.57 2022-04-12	EUR	17.059	0,42	17.075	0,44
BONOS CREDIT AGRICOLE .558 2022-04-20	EUR	14.507	0,36	14.548	0,37
BONOS BARCLAYS BANK .483 2022-06-28	EUR	20.216	0,50	20.232	0,52
BONOS CREDIT SUISSE .524 2022-05-18	EUR	28.142	0,70	28.196	0,72
BONOS INTESA SANPAOLO .1.25 2022-07-31	EUR	1.818	0,05	1.417	0,04
BONOS CASSA DEPOSITI 2022-03-20	EUR	0	0,00	101.931	2,62
BONOS UBI BANCA SPCA .1.8 2022-01-31	EUR			20.642	0,53
BONOS INTESA SANPAOLO -.505 2022-06-13	EUR	10.185	0,25		
BONOS INTESA SANPAOLO .1.6 2022-03-29	EUR	0	0,00	5.343	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.592.608	64,38	2.537.610	65,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT		3.228.897	80,19	3.075.522	78,92
TOTAL RENTA FIJA EXT		3.228.897	80,19	3.075.522	78,92
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.228.897	80,19	3.075.522	78,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.728.904	92,61	3.771.527	96,79

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)

Distribución por 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	
Total subyacente renta fija	0		
Total subyacente renta variable	0		
Total subyacente tipo de cambio	0		
Total otros subyacentes	0		
TOTAL DERECHOS	0		
B AMAGR 250124	FORWARD B AMAGR 250124 FISICA	15.013	Inversión
B UNIC 040323	CONTADO B UNIC 040323 FISICA	23.106	Inversión
B MEDTR 0323	CONTADO B MEDTR 0323 FISICA	10.043	Inversión
B DTRGR 061023	CONTADO B DTRGR 061023 FISICA	8.039	Inversión
Total subyacente renta fija		56.201	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		56.201	

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

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de enero de 2022, en aplicación del criterio siguiente:

Clase Estándar: Mínimo (0,95% ; Máximo (0,225% ; Euribor6M + 0,225%))
 Clase Plus: Mínimo (0,675% ; Máximo (0,225% ; Euribor6M + 0,225%))
 Clase Premium: Mínimo (0,44% ; Máximo (0,225% ; Euribor6M + 0,225%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 6M durante los últimos 10 días hábiles de diciembre 2021 ha sido -0,545%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de enero al 30 de junio del 2022, es 0,225% para las clases Estándar, Plus y Premium:

Clase Estándar: Mínimo (0,95% ; Máximo (0,225% ; -0,320%)) = 0,225%
 Clase Plus: Mínimo (0,675% ; Máximo (0,225% ; -0,320%)) = 0,225%
 Clase Premium: Mínimo (0,44% ; Máximo (0,225% ; -0,320%)) = 0,225%

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica que ha acordado modificar, con efectos desde el 15 de febrero de 2022, inclusive, la inversión mínima inicial de la clase Estándar, quedando establecida como se detalla a continuación:

- Inversión mínima inicial: bajará de 600 euros a 6 euros.

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.Partícipes 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 37.047.490.599,02 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 10,47 %.

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 265,44 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

El fondo ha realizado una parte importante de las ventas de su cartera en este período a través de la operación de reestructuración descrita en el Hecho Relevante remitido a CNMV el 13/06/2019 que se recogió en el Informe Semestral del primer semestre de 2019. Como consecuencia de este hecho el fondo ha realizado transacciones con otros fondos gestionados por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los partícipes.

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 trimestre de 2022 ha estado caracterizado por un incremento de la volatilidad de los mercados como consecuencia de la aparición de nuevas fuentes de incertidumbre. Dos han sido las preocupaciones máximas que han afectado al comportamiento de los activos financieros: por un lado, la persistencia e incluso incremento de las presiones inflacionistas en todas las economías a nivel global y por otro lado el estallido de la guerra de Ucrania. Cruzamos la efeméride del 31 de diciembre de 2021 con unos mercados cerrando el año muy positivamente, pero nada más entrar en enero hemos ido asistiendo a un deterioro de las expectativas que han generado mucha incertidumbre y todo ello culminado con el estallido de la guerra en Ucrania el 24 de febrero. La consecuencia ha sido un comportamiento negativo de las bolsas a nivel mundial pero también un repunte de tipos como no se veía desde hace muchos años. Vayamos por partes.

Por el lado de la inflación, las expectativas de una normalización en las cadenas de suministro junto con un reabastecimiento de los inventarios, así como una demanda empujada por un mayor ahorro y liquidez en el sistema, auguraba un episodio temporal en el alza de los precios. La salida de la crisis de la pandemia y las necesidades no satisfechas durante la misma hicieron que el estrés en las cadenas de producción y suministro tensionaran los precios de forma significativa durante los últimos meses del año 2021. En los primeros compases del año 2022 todo apuntaba a una normalización de dichas disrupciones, pero una mayor demanda de energía junto con la ruptura de las hostilidades entre Rusia y Ucrania han tirado por tierra todas las previsiones de normalización de los precios que se preveía tendiera hacia una base comparable más acorde a la tendencia a largo plazo esperada por los agentes económicos.

En este entorno los Bancos Centrales han mantenido su principal labor, la de monitorizar las expectativas de inflación a largo plazo y constatar que siguen ancladas de acuerdo a los respectivos mandatos de política monetaria que cada uno de ellos tiene y que en general rondan el 2%. El desanclaje de dichas expectativas es lo que ha hecho saltar las alarmas y ha motivado el giro en el discurso y en el mensaje de los bancos centrales hacia un tono más duro. Tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal en sus últimas reuniones han mostrado una intención de no retrasar la subida de tipos de interés y por tanto que el mercado no desciente que actúan por detrás de la coyuntura inflacionista. No parece que ningún agente económico, incluidos los propios bancos centrales, estén preparados para un error en política monetaria o una pérdida de confianza en el mensaje de las autoridades monetarias.

La excepción que confirma la regla es China que, al contrario que en el resto del mundo el momento del ciclo es distinto. El Banco Central Chino está aplicando una política monetaria laxa, realizando rebajas en los tipos de referencia, así como en los niveles de reservas obligatorios del sistema financiero. Y es que con la política Covid cero y después de haber transitado por la pandemia con un impacto menor que el resto del mundo desarrollado, actualmente los confinamientos junto con los episodios de regulación en determinados sectores han enfriado excesivamente el crecimiento económico del gigante asiático.

Por encima de todas las tendencias previamente mencionadas, a mediados del trimestre nos encontramos con un evento geopolítico inesperado en el contexto inicial del ejercicio, asistiendo a la lamentable invasión de Ucrania por parte de Rusia. El día 24 de febrero se produce un cambio significativo sobre todo en lo concerniente a las expectativas de crecimiento e inflación. Y también fundamentalmente en Europa. Como consecuencia del estallido de la guerra hemos visto una crisis energética de gran calado que ha venido a cebar la bomba inflacionista que ya de por sí venía siendo una amenaza tras la crisis pandémica. A parte de la desgracia humana que conlleva una guerra de estas características, el mundo occidental ha impuesto sanciones a la agresora Rusia de manera coordinada. El lado positivo geopolítico de estas medidas ha sido la gran unidad por parte de occidente en la toma de decisiones. El lado negativo ha sido y está siendo, el efecto que las sanciones, la crisis energética y la espiral de precios al alza está generando en el mencionado binomio crecimiento e inflación. En el mercado empieza a correr el fantasma de la estancación que ya se vivió con la crisis del petróleo de los años 70.

La duración de la guerra y la capacidad de resiliencia que tenga Europa van a marcar el paso de los mercados en las próximas semanas. La crisis energética derivada de la subida de todas las materias primas también marcará la agenda de la evolución de la inflación. Si este episodio no se extiende en el tiempo creemos que la resistencia de las economías desarrolladas podrá evitar la entrada en una recesión. No podemos olvidar que la situación económica de occidente es bastante mejor que la que se vivió en el periodo de estancación de los años 70. Los avances tecnológicos e incluso las tendencias que ha traído la pandemia implican que seamos menos intensivos en consumo de materias primas

y por ende más eficientes. A su vez las economías basadas en el sector servicios se encuentran mejor preparadas para este envite.

Y por cerrar el capítulo de aspectos y tendencias que están afectando a la evolución de las economías a nivel global, cabe destacar que la pandemia del Covid ya no se encuentra dentro de las principales preocupaciones del mercado. Es cierto que la evolución de la misma no permite pensar que el virus ha desaparecido, pero sí que cabe pensar que estamos pasando una fase más endémica de la misma. Por tanto, si no se producen mutaciones del virus o si no observamos una afectación en los sistemas sanitarios de mayor calado parece que el Covid se encuentra en un momento más manejable.

Caso parecido es el de la renta fija donde el repunte de tipos como consecuencia del mensaje halcón de los bancos centrales para controlar la inflación y sobre todo las expectativas de inflación a 5 años, ha sido el mayor desde los años 80 por su amplitud y por el plazo temporal tan corto en el que se ha producido. Los bonos en general han caído en precio del orden de un -5%, su peor trimestre desde 1980. Un índice de renta fija americano como el Blomberg US Aggregate Bond Index cae un -6%. El bono del tesoro americano a 10 años ha repuntado en tipo desde el nivel de 1,51% hasta el 2,33% y en el caso del bono alemán a 10 años la TIR ha subido desde el -0,18% hasta el 0,643%. En ambos casos, repuntes muy significativos. Para la curva americana la posibilidad de una inversión en tipos entre el vencimiento a 2 años y el vencimiento 10 años es algo que empieza a descontarse en el mercado con mayor probabilidad.

Por último, y por lo que a divisas se refiere hemos visto una apreciación del dólar frente al euro por varios motivos. En primer lugar, por el ciclo económico y de tipos al otro lado del Atlántico donde tanto la economía como la Reserva Federal van un paso por delante del viejo continente. Pero también la incertidumbre generada por la guerra en Ucrania ha motivado una huida hacia la calidad que supone el dólar como divisa de referencia global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se mantuvo una política similar a trimestres anteriores ponderando más los activos de crédito contra gobiernos por ofrecer rentabilidades menos negativas básicamente. Los activos de gobierno se redujeron por amortizaciones de agencias italianas que no se cubrieron y compras muy puntuales de letras italianas que eran las que ofrecían mayor rentabilidad, ya que el resto de letras europeas tenían rentabilidades más bajas que el repo diario.

En crédito fue donde mayores subidas de ponderación tuvimos, más centradas en crédito no financiero vía primarios y secundario. En financieros las compras se centraron en bancos europeos (BBVA, Santander, Intesa, Unicredito, ABN Amor, etc) y americanos (BOA, Goldman y Morgan Stanley)

La liquidez se intentó mantener cercana al 15% a pesar de que los activos cortos continuaron muy escasos. Las posiciones en periferia se mantuvieron estables con ligeros recortes en Italia y aumento en España.

c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (LEC3) en un 85% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 15%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha aumentado un 10,22%, el de la clase plus ha aumentado un 12,39%, el de la clase premium ha disminuido un 3,37%, el de la clase platinum ha disminuido un 7,87%, el de la clase institucional ha disminuido un 42,42% y el de la clase cartera ha aumentado un 10,19%.

El número de participes de la clase estándar ha aumentado un 1,03%, el de la clase plus ha aumentado un 7,61%, el de la clase premium ha aumentado un 1,38%, el de la clase platinum ha disminuido un 7,19%, el de la clase institucional ha disminuido un 15,91% y el de la clase cartera ha aumentado un 9,57%.

La rentabilidad de la clase estándar, plus, premium, y platinum ha sido de -0,19%, la de la clase institucional de -0,17% y la de la clase cartera de -0,15%.

La rentabilidad del índice de referencia ha sido de -0,16%, por lo que todas las clases excepto la clase cartera obtenían rentabilidades inferiores a las del índice.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar, plus, premium y platinum suponen el 0,07% del patrimonio, para la clase institucional suponen el 0,04% del patrimonio y para la clase cartera suponen el 0,03% del patrimonio.

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 que ha sido de -0,18%.

SICAV N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo compro activos básicamente de crédito a corto plazo en nombres europeos, americanos tanto financieros como no financieros en primario y secundario.

En el mercado primario fueron emisiones en formato dos años flotante de nombres no financieros como Heimstaden, Amadeus, Prologis, L'oreal, ABB y Daimler.

En secundario tanto nombres financieros como no financieros, entre los financieros (BBVA, Santander, Intesa, Unicredito, Credit Suisse, UBS, Barclays RBS, Credit Agricole, Bank of America, Goldman, Morgan Stanley) y en no financieros (Daimler, BMW, RCI Banque, Leasplan, Amadeus, Prosegur, Medtronic, FCA Bank, etc)

En gobiernos compras de letras a año en Italia y amortización de agencias italianas.

La rentabilidad negativa se explica por el incremento de los tipos cortos sobre todo durante el mes de marzo por las expectativas de subidas de tipos por parte del BCE a pesar de que la duración se mantuvo en niveles muy bajos en todo el trimestre y también por el deterioro del crédito por las tensiones geopolíticas.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se mantuvieron posiciones en futuros de tipos de interés, en concreto compras del futuro de Euribor 3 meses con vencimiento en marzo 2023 para aprovechar las expectativas que tenía el mercado sobre el comienzo de la subida de tipos por parte del BCE.

El grado de apalancamiento del periodo ha sido del 6,51%

d) Otra información sobre inversiones.

Información de la TIR y vida media de los fondos de Renta Fija y Monetarios. No aplica a fondos de fondos.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,7 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,0016%. 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 remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de XX%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 0,11% para todas las clases ha sido superior a la de su índice de referencia 0,03% y superior a la de la letra del tesoro.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este contexto descrito la prudencia debe primar en el posicionamiento de las carteras. Hoy por hoy no descontamos una recesión en las economías a nivel global, pero si es cierto que hay que estar muy atentos a las señales que nos anticipen un deterioro económico como son las pendientes de las curvas o la revisión de beneficios empresariales. Las encuestas de actividad económica o la confianza de los consumidores también serán aspectos a monitorizar de cerca. Por otro lado, las sendas de subidas de tipos por parte de los bancos centrales también deben estar en nuestro radar para seguir de cerca cual es la previsión del binomio crecimiento e inflación que se plantean sus consejos de gobierno.

Por lo que se refiere a la renta fija, el mercado se encuentra en un momento complejo con el repunte de tipos. Nuestra visión no ha sufrido cambios y mantenemos en términos generales una posición de baja duración, aunque la curva americana comienza a tener valor en los entornos actuales y es probable que comencemos a incorporar esta exposición. Respecto al crédito también tenemos una visión cauta, aunque también aquí puede volver a encontrarse valor en algunas zonas y ratings que han sufrido un estrés excesivo.

Esperamos unos mercados con mayor volatilidad durante las próximas semanas en donde habrá que tomar decisiones con carácter táctico y aprovechar las ventanas de rentabilidad esperada que algunos activos puedan ofrecer. La temporada de resultados empresariales puede ser un buen comienzo de trimestre para tomar el pulso de los acontecimientos y ver las guías que puedan ofrecer las distintas compañías. Todo ello en un entorno en el que la evolución de los datos económicos, junto con las noticias procedentes de Ucrania, marcan el paso claramente.

El fondo continuará con una política similar a trimestres anteriores primando los activos de bajo riesgo y aprovechando la posibilidad que ofrece ahora el mercado de comprar activos con rentabilidades positivas después de muchos años en negativo. Eso si dentro de los parámetros de rating y vencimientos que nos permite el folleto del fondo.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

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

No aplicable