

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI

Informe 1er Trimestre 2022

Nº Registro CNMV: 5542
Fecha de registro: 09/07/2021
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: Fondo que invierte más de un 10% en otros fondos y/o sociedades; Vocación inversora: Renta fija euro; Perfil de riesgo: 2 - Bajo

DESCRIPCIÓN GENERAL: El Fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (artículo 9 Reglamento (UE) 2019/2088) y su cartera estará invertida siguiendo criterios de impacto.

La inversión en renta fija podrá ser pública o privada, siendo mayoritaria con una exposición habitual del 75% del patrimonio de la cartera, pudiéndose encontrar, ocasionalmente, con una exposición mínima del 60%, en bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad categorizados por la ICMA y/o estándares desarrollados por la UE. Incluye depósitos e instrumentos del mercado monetario. Un máximo del 10% tendrá calificación crediticia baja (BB+ o inferior), siendo el resto superior (mínimo BBB-).

La duración media de la cartera será entre 0 y 12 años.

La exposición a riesgo divisa no podrá superar el 10%.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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 SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE ESTANDAR

	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	483.844,13	109.300,85	Periodo	2.735	5.6519	Comisión de gestión	0,23	0,23	Patrimonio
Nº de partícipes	160	34	2021	641	5.8639	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	0		Comisión de gestión total	0,23	0,23	Mixta
			2019	0		Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio
						Inversión mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, 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	670.871,28	242.547,96	Periodo	3.797	5.6602	Comisión de gestión	0,18	0,18	Patrimonio
Nº de partícipes	43	15	2021	1.424	5.8696	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	0		Comisión de gestión total	0,18	0,18	Mixta
			2019	0		Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio
						Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PREMIUM

	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	63.871,56	12.500,00	Periodo	362	5.6662	Comisión de gestión	0,14	0,14	Patrimonio
Nº de partícipes	2	1	2021	73	5.8736	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	0		Comisión de gestión total	0,14	0,14	Mixta
			2019	0		Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio
						Inversión mínima: 300.000,00 (Euros)			

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, 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	433.613,51	433.613,51	Periodo	2.463	5.6811	Comisión de gestión	0,07	0,07	Patrimonio
Nº de partícipes	2	2	2021	2.551	5.8839	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	0		Comisión de gestión total	0,07	0,07	Mixta
			2019	0		Comisión de depositario	0,00	0,00	Patrimonio
						Inversión mínima: 0,00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI. Divisa Euro

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,62	-3,62	-0,80						
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,49	03-02-22	-0,49	03-02-22				--
Rentabilidad máxima (%)		0,99	01-03-22	0,99	01-03-22				--

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PLUS

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,57	-3,57	-0,75						
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,49	03-02-22	-0,49	03-02-22				--
Rentabilidad máxima (%)		0,99	01-03-22	0,99	01-03-22				--

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,53	-3,53	-0,71						
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,49	03-02-22	-0,49	03-02-22				--
Rentabilidad máxima (%)		0,99	01-03-22	0,99	01-03-22				--

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE CARTERA

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,45	-3,45	-0,62						
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,49	03-02-22	-0,49	03-02-22				--
Rentabilidad máxima (%)		0,99	01-03-22	0,99	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Ibex-35 Net TR	24,93	24,93	18,34						
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02						
95% ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	4,67	4,67	2,75						

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	3,75	3,75	0,70						
VaR histórico **									

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PLUS

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	3,75	3,75	0,69						
VaR histórico **									

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PREMIUM

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	3,74	3,74	0,69						
VaR histórico **									

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE CARTERA

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Volatilidad * de:									
Valor Liquidativo	3,74	3,74	0,69						
VaR histórico **									

* 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 SI IMPACTO RENTA FIJA, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR	0,28	0,28	0,41	0,35		0,78			
CLASE PLUS	0,23	0,23	0,36	0,31		0,68			
CLASE PREMIUM	0,19	0,19	0,32	0,26		0,60			
CLASE CARTERA	0,11	0,11	0,23	0,19		0,43			

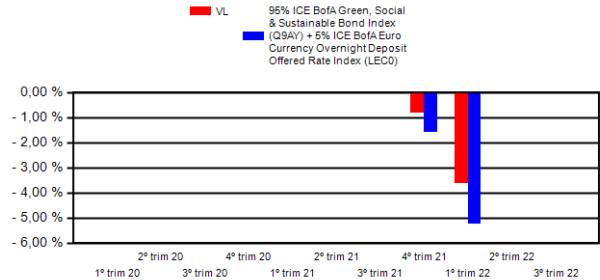
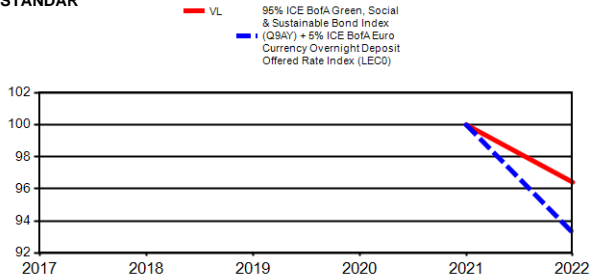
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

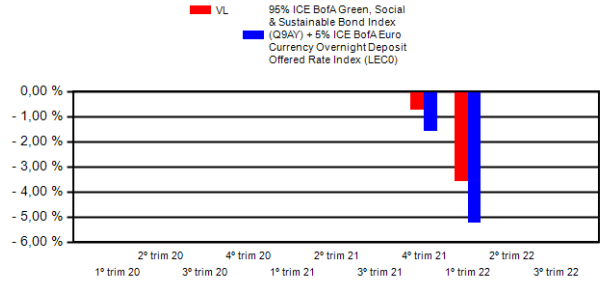
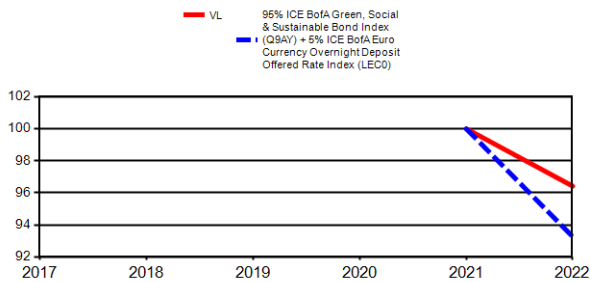
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

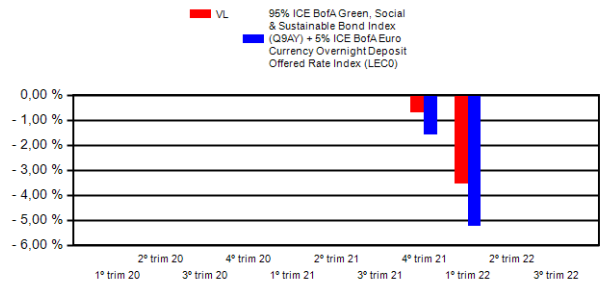
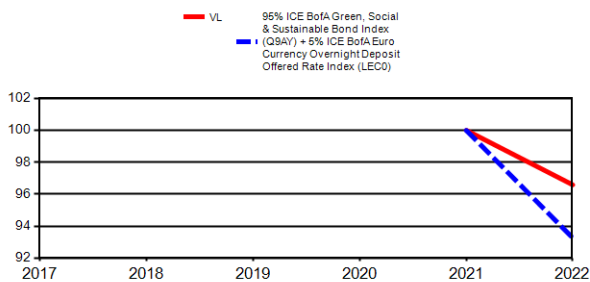
CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE ESTANDAR



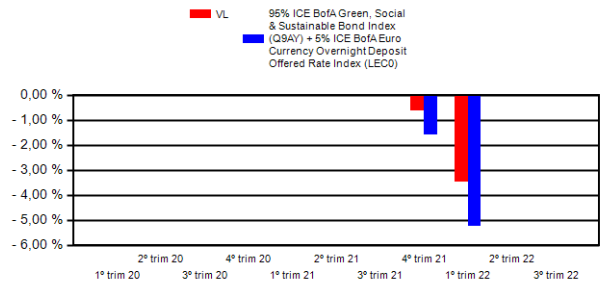
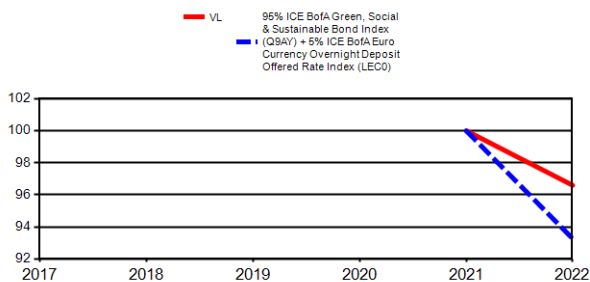
CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PLUS



CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PREMIUM



CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE CARTERA



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	8.378	89,53	3.969	84,64
* Cartera interior	399	4,26	0	0,00
* Cartera exterior	7.969	85,16	3.971	84,68
* Intereses cartera inversión	10	0,11	-2	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	973	10,40	688	14,67
(+/-) RESTO	6	0,07	32	0,69
TOTAL PATRIMONIO	9.357	100,00	4.689	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

	% sobre patrimonio medio			%
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	4.689	3.778	4.689	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	72,49	22,00	72,49	423,50
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,69	-0,66	-3,69	1.406,97
(+) Rendimientos de gestión	-3,49	-0,37	-3,49	1.397,47
+ Intereses	0,05	-0,08	0,05	-199,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,23	-0,48	-4,23	1.309,03
± 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)	0,69	0,18	0,69	499,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,29	-0,20	9,50
- Comisión de gestión	-0,15	-0,13	-0,15	92,53
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	98,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,15	-0,03	-66,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	205,94
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	9.357	4.689	9.357	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

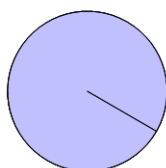
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS MADRID 1.773 2028-04-30	EUR	104	1,11		
BONOS MADRID .827 2027-07-30	EUR	198	2,12		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		303	3,23		
BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	94	1,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		94	1,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		396	4,23		
TOTAL RENTA FIJA		396	4,23		
TOTAL RENTA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		396	4,23		
BONOS EIRE 1.35 2031-03-18	EUR	315	3,37	335	7,15
BONOS BELGIUM 1.25 2033-04-22	EUR	103	1,11		
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2031-08-15	EUR	239	2,55		
BONOS NRW.BANK .625 2029-02-02	EUR	195	2,09	207	4,42
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		853	9,12	543	11,57
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	185	1,97	200	4,26
BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	763	8,16	809	17,25
BONOS ENGIE SA 3.25 2023-02-28	EUR	103	1,10		
BONOS CADES .125 2028-02-25	EUR	95	1,02	100	2,14
BONOS UNEDIC .125 2028-11-25	EUR	282	3,02	100	2,13
BONOS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	EUR	92	0,98		
BONOS AGENCE FRANCAIS .01 2028-11-25	EUR	281	3,01	99	2,12
BONOS CADES .125 2026-11-25	EUR	579	6,19	605	12,90
BONOS BNP PARIBAS S.A .625 2028-05-30	EUR	94	1,00		
BONOS CARREFOUR .125 2026-10-30	EUR	100	1,07		
BONOS UNEDIC .125 2026-11-25	EUR	582	6,22	607	12,94
BONOS EUROPEAN INVEST .125 2028-05-15	EUR	0	0,00	605	12,90
BONOS INTL BANK .01 2028-04-24	EUR	473	5,05		
BONOS ICO .00001 2026-04-30	EUR	291	3,11		
BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	86	0,92		
BONOS ORSTED AS .125 2023-02-18	EUR	135	1,45		
BONOS IBER INTL .125 2023-02-09	EUR	91	0,97		
BONOS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	92	0,99		
BONOS AXA .125 2041-10-07	EUR	90	0,96		
BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	93	1,00		
BONOS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	93	0,99		
BONOS ENEL FINANCE NV .125 2027-06-17	EUR	93	0,99		
BONOS REPSOL EUROPE .375 2029-07-06	EUR	91	0,98		
BONOS ENEL FINANCE NV .00001 2026-05-28	EUR	95	1,01		
BONOS RWE .5 2028-11-26	EUR	94	1,00		
BONOS LOGICOR FIN .125 2034-01-17	EUR	89	0,95		
BONOS EDP FINANCE BV .125 2029-09-21	EUR	201	2,15		
BONOS E.ON .875 2025-01-08	EUR	101	1,08		
BONOS ERSTE GR BK AKT .125 2028-05-17	EUR	91	0,98		
BONOS VONOVIA SE .625 2031-03-24	EUR	88	0,94		
BONOS VONOVIA SE .125 2028-06-28	EUR	99	1,06		
BONOS ELECTRCPORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	104	1,11		
BONOS IBER INTL .3.25 2023-02-12	EUR	103	1,11		
BONOS INGGROEP .2.5 2030-11-15	EUR	106	1,13		
BONOS HSBC .1.5 2024-12-04	EUR	152	1,63		
BONOS KFW .01 2027-05-05	EUR	289	3,09	303	6,46
BONOS GENERAL .2.124 2030-10-01	EUR	96	1,03		
BONOS INTESA SANPAOLO .75 2024-12-04	EUR	149	1,59		
BONOS CPPIB .25 2027-04-06	EUR	481	5,14		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		7.124	76,15	3.429	73,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT		7.976	85,27	3.971	84,67
TOTAL RENTA FIJA EXT		7.976	85,27	3.971	84,67
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.976	85,27	3.971	84,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.373	89,50	3.971	84,67

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



RENDA FIJA

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	
FUT BUND 10Y	668	Inversión
F BOBL	2.529	Inversión
B MADRID 300432	200	Inversión
B GOBALE 150831	47	Inversión
B AIR G 040428	112	Inversión
Total subyacente renta fija	3.557	
Total subyacente renta variable	0	
Total subyacente tipo de cambio	0	
Total otros subyacentes	0	
TOTAL OBLIGACIONES	3.557	

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, 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

- a) El 31 de marzo de 2022 existe un partícipe con 2.392.382,94 euros que representan el 25,57 % del patrimonio.
e) El importe total de las adquisiciones en el período es 200.005,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.
f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.100.381,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,34 %.
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 149,18 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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. Con el 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. 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.

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 descunte que actúan por detrás de la coyuntura inflacionista.

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 Bloomberg 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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El temor a que los elevados niveles de precios se mantengan en el tiempo y lleguen a producir efectos de segunda ronda (traslado a los salarios), que compliquen su reconducción, está llevando a los bancos centrales a endurecer sus políticas monetarias. Tras la retirada de los programas de compras de bonos esperamos se inicie la subida de tipos oficiales. Ninguna de estas medidas favorece el comportamiento de la renta fija, razón por la cual hemos optado por mantener un riesgo en cartera inferior al de su índice de referencia. A las razones antes mencionadas, hay que considerar también los efectos de la guerra en Ucrania sobre los precios de energía y el sentimiento de aversión al riesgo en los mercados. En esa línea, se ha reducido exposición en instrumentos ilíquidos o de baja calidad crediticia, aprovechando el aumento en tipos para tomar posiciones en activos de buena calidad y en sectores defensivos.

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el 95% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond [Q9AY] + 5% ICE BofA ESTR Overnight Rate [LECO]. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en el periodo un 327% en la clase estándar, un 167% en la clase plus, un 396% en la clase premium y disminuye un 3.45% en la clase cartera.

El número de participes ha subido un 371% en la clase estándar, un 187% en la clase plus, un 100% en la clase premium y se mantiene en la clase cartera.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,28% (clase estándar), del 0,23% (clase plus), del 0,19% (clase Premium) y del 0,11% (clase cartera) en el periodo.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del -3.62% (clase estándar), del -3.57% (clase plus), del -3.53% (clase Premium) y del -3.45% (clase cartera), superiores todas ellas a la de su índice de referencia que ha sido de -5,24%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la rentabilidad media de su categoría, renta fija euro, que ha sido del -2,77%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la gestión del fondo, parte importante del trimestre ha estado dedicada al uso de la liquidez, aprovechando el contexto de tipos más atractivos en el mercado. Así, durante el trimestre hemos comprado bonos de diversos sectores y principalmente de temática verde, que es la mayoritaria en el mercado. Por sectores, en el sector Utilities, hemos comprado los bonos de Enel, Iberdrola, Orsted, EON, Engie y EDP. Por el lado del sector financiero, tomamos posición en los bonos de Credit Agricole, ING, AIB Group, BNP, Bankinter, Natwest Group, Intesa, HSBC, y Erste. Algunos de ellos de temática social y sostenible. También hemos incrementado posición en el sector Real Estate mediante la compra de bonos de Logicer y Vonovia. En los demás sectores, hemos hecho compras de bonos de Repsol, Holcim, Axa, entre otros.

Finalmente, por el lado de emisores soberanos y cuasi-soberanos, en el trimestre hemos comprado (ya sea en el mercado secundario como en emisiones primarias) los bonos del Instituto de Crédito Oficial (ICO - verde), Comunidad de Madrid (un bono verde y otro sostenible), European Bank of Reconstruction and Development (Sostenible) y bonos del gobierno alemán (verdes). En la mayoría de los casos, los bonos comprados tienen vencimiento mayor a 5 años. Las ventas del fondo han estado limitadas a algunas emisiones High Yield, tales como AIB Group, Bank of Ireland y Orsted híbrido, esto como parte de la estrategia de reducción de riesgo. Actualmente, la exposición de High Yield es muy reducida. Por el lado de futuros, la operativa en el trimestre ha sido reducida y enfocada principalmente en hacer rollover de los mismos (Bund a 5 y 10 años).

Por el lado de posiciones en contado, en el trimestre los activos que más restaron al fondo fueron los bonos de la Unión Europea 28, CADES 26, European Investment Bank 28 y Unedic 26. En contraste, los bonos que aportaron positivamente al desempeño del fondo fueron Orsted 3021, Engie híbrido y AIB Group 28. El aporte de los futuros fue diferenciado. La posición larga que tenemos en el Bund a 10 años fue de lo que más resto mientras que la posición vendida del Bund 5 años fue la que más aportó en el trimestre.

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 medio de apalancamiento ha sido del 28,45%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (31/03/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,11 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 1,25%. 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 media de la liquidez durante el periodo ha sido del 0% Este fondo puede invertir un porcentaje del 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 3,75%, inferior a la del índice de referencia, que ha sido del 4,67% y superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,02%

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.

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.

En 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, marcarán el paso claramente.

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