

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Informe Primer semestre 2022

Nº Registro CNMV: 0021

Fecha de registro: 30/07/1986

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 o www.caixabankassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana 51, 5º pl. 28046 Madrid tel. /, correo electrónico a través de 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: Renta fija internacional; Perfil riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: Fondo que invierte en renta fija pública y privada, principalmente en USA y en otros mercados OCDE. La duración objetivo de la cartera es inferior a 2 años, el fondo tiene una exposición a divisa no euro. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. 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 método del compromiso. 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	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,18	0,02	0,18	0,01

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 RENTA FIJA DOLAR, 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	79.772.847,46	58.851.672,86	Período	36.835	0,4617	Comisión de gestión	0,58	0,58	Patrimonio
Nº de partícipes	2.427	1.843	2021	25.208	0,4283	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	35.814	0,4016	Comisión de gestión total	0,58	0,58	Mixta
			2019	55.394	0,4361	Comisión de despositario	0,06	0,06	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, 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	8.916.906,77	6.564.469,56	Período	59.547	6,6780	Comisión de gestión	0,08	0,08	Patrimonio
Nº de partícipes	218	187	2021	40.440	6,1604	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	20.315	5,7123	Comisión de gestión total	0,08	0,08	Mixta
			2019	50.728	6,1342	Comisión de despositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	7,80	5,17	2,50	1,37	2,33	6,65	-7,91	4,34	-12,06
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,21	19-05-22	-1,49	09-03-22	2,50	09-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,29	12-05-22	1,29	12-05-22	1,77	19-03-20		

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, 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	8,40	5,47	2,78	1,66	2,62	7,84	-6,88	5,51	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-1,21	19-05-22	-1,49	09-03-22	2,78	09-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		1,29	12-05-22	1,29	12-05-22	1,77	19-03-20		

* 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	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
50% ICE BofA US Treasury Bill (GOBA) + 50% ICE BofA USD LIBID 3M Bid Rate Const Mat (L3US)	8,69	9,00	8,43	6,30	4,36	5,69	7,36	4,96	8,51

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

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	8,65	8,77	8,57	6,37	4,51	5,74	7,16	4,92	7,29
VaR histórico **	3,96	3,96	3,96	3,97	3,96	3,97	4,48	4,19	4,21

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, 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	8,65	8,77	8,57	6,37	4,51	5,74	7,16	4,92	7,29
VaR histórico **	3,87	3,87	3,87	3,90	3,93	3,90	4,01	3,40	3,40

* 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 RENTA FIJA DOLAR, FI

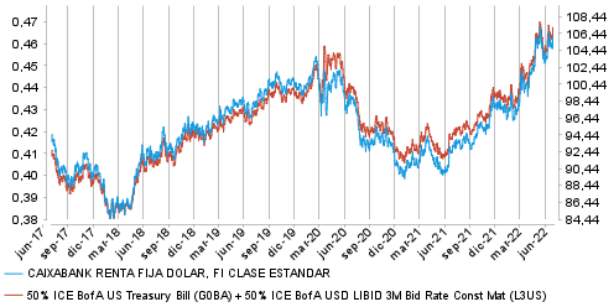
Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR	0,68	0,34	0,34	0,34	0,33	1,33	1,33	1,32	1,31
CLASE CARTERA	0,12	0,06	0,06	0,06	0,05	0,21	0,21	0,20	0,16

* 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

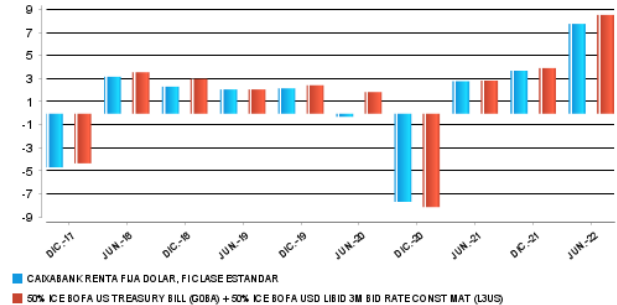
CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

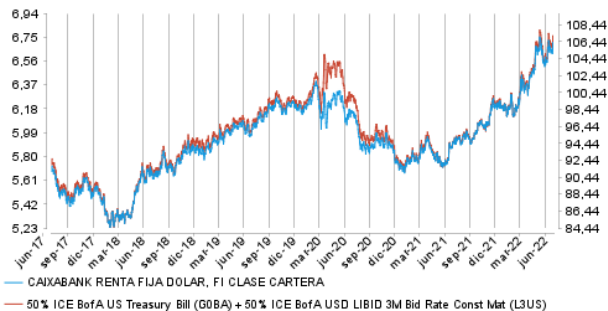
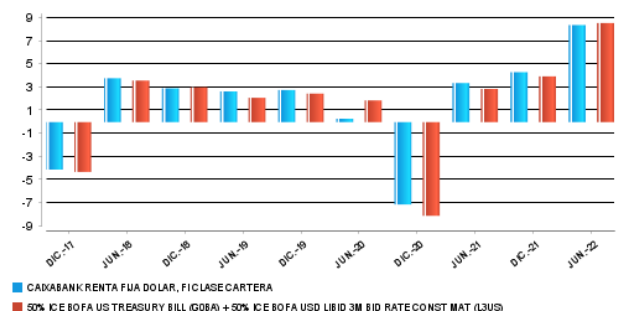


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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
Total Fondo	73.422.999	6.793.620	-8,16

*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	95.939	99,54	60.185.620	91,68
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	95.968	99,57	60.339.578	91,91
* Intereses cartera inversión	-29	-0,03	-153.958	-0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	442	0,46	5.382.957	8,20
(+/-) RESTO	2	0,00	79.575	0,12
TOTAL PATRIMONIO	96.382	100,00	65.648.152	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	% Variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	65.648.152	52.025.903	65.648.152	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	28,13	20,57	28,13	110,45
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,72	3,88	7,72	205,98
(+) Rendimientos de gestión	8,07	4,28	8,07	0,00
+ Intereses	0,60	0,45	0,60	101,62
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	5,98	3,19	5,98	188,69
± 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)	1,46	0,54	1,46	315,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,03	0,10	0,03	-48,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,40	-0,35	33,65
- Comisión de gestión	-0,26	-0,33	-0,26	21,15
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	22,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	133,34
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	397,28
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	207,05
(+) 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)	96.382.245	65.648.152	96.382.245	

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

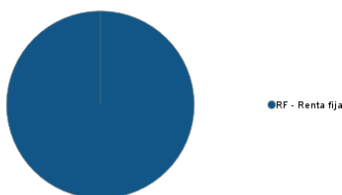
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INTERIOR		0	0,00	0	0,00
DEUDA US 2,500 2023-08-15	USD	781	0,81	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		781	0,81	0	0,00
DEUDA US 2,000 2022-10-31	USD	849	0,88	0	0,00
DEUDA US 1,630 2022-08-15	USD	800	0,83	0	0,00
DEUDA US 2,000 2023-02-15	USD	795	0,82	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		2.443	2,53	0	0,00
BONOS AMAZON 2,730 2024-04-13	USD	475	0,49	0	0,00
BONOS AMERICANEXPRESS 0,800 2025-03-04	USD	473	0,49	0	0,00
BONOS AMERICAN HONDA 0,750 2024-08-09	USD	900	0,93	870	1,32
BONOS BANQUE POP CAIS 4,625 2024-07-11	USD	978	1,01	951	1,45
BONOS BBVA 0,880 2023-09-18	USD	369	0,38	350	0,53
BONOS BANK OF AMERICA 0,520 2024-06-14	USD	230	0,24	218	0,33
BONOS BANK OF NEW YORK 0,910 2025-04-25	USD	802	0,83	0	0,00
BONOS CAPITAL ONE FIN 0,790 2024-12-06	USD	469	0,49	439	0,67
BONOS CATERPILLAR FIN 1,550 2024-04-17	USD	753	0,78	439	0,67
BONOS CATERPILLAR FIN 1,230 2023-11-13	USD	1.907	1,98	0	0,00
BONOS CITIGROUP 1,180 2023-07-24	USD	1.240	1,29	887	1,35
BONOS CONOCOPHILIPS 2,130 2024-03-08	USD	937	0,97	0	0,00
BONOS DANSKE BANK 3,770 2025-03-28	USD	469	0,49	0	0,00
BONOS JOHN DEERE CAP 0,900 2024-01-10	USD	323	0,34	0	0,00
BONOS EBAY 3,45 2024-08-01	USD	1.923	2,00	1.855	2,83
BONOS GM FINL CO 1,600 2025-04-07	USD	931	0,97	0	0,00
BONOS GOLDMAN SACHS 3,850 2024-07-08	USD	963	1,00	0	0,00
BONOS HYUNDAI CP AMER 1 2024-09-17	USD	0	0,00	432	0,66
BONOS INGGROEP 4,100 2023-10-02	USD	1.933	2,01	0	0,00
BONOS IBM 3,625 2024-02-12	USD	971	1,01	928	1,41
CÉDULAS JPMORGAN CHASE 3,850 2025-06-14	USD	1.891	1,96	0	0,00
BONOS LLOYDS 2,910 2023-11-07	USD	1.901	1,97	0	0,00
BONOS NAT AUSTRAL BNK 1,640 2025-06-09	USD	951	0,99	0	0,00
BONOS NOVARTIS CC 3,400 2024-05-06	USD	1.926	2,00	0	0,00
BONOS PACCFIN CORP 2,850 2025-04-07	USD	942	0,98	0	0,00
BONOS ROYAL BANK 1,140 2025-04-14	USD	1.885	1,96	0	0,00
BONOS SOCIETE GENERAL 4,350 2025-06-13	USD	1.905	1,98	0	0,00
BONOS THERMO FISHER 0,800 2023-10-18	USD	556	0,58	526	0,80
BONOS TORONTO BANK 1,710 2024-09-10	USD	2.156	2,24	1.755	2,67
BONOS TORONTO BANK 1,450 2025-01-10	USD	1.808	1,88	0	0,00
BONOS TOYOTA MOT CRED 0,300 2025-01-13	USD	941	0,98	0	0,00
BONOS TOYOTA MOT CRED 2,110 2023-12-29	USD	1.908	1,98	0	0,00
BONOS UNTDEHETH 0,550 2024-05-15	USD	910	0,94	871	1,33
BONOS SOCIETE GENERAL 5,000 2024-01-17	USD	981	1,02	940	1,43
BONOS NATWEST MARKETS 0,780 2024-08-12	USD	754	0,78	440	0,67
BONOS ENEL FINANCE NV 2,650 2024-09-10	USD	1.849	1,92	0	0,00
BONOS GLAXOSMITHKLINE 1,190 2024-03-24	USD	239	0,25	0	0,00
BONOS BMW US CAPITAL 1,480 2024-08-12	USD	1.225	1,27	881	1,34
BONOS BMW US CAPITAL 1,520 2025-04-01	USD	471	0,49	0	0,00
BONOS DAIMLERCHRYSLER 3,65 2024-02-22	USD	1.940	2,01	1.858	2,83
BONOS DAIMLER TRUCKS 1,810 2023-12-14	USD	950	0,99	880	1,34
BONOS NORDBANKEN ABP 3,600 2025-06-06	USD	945	0,98	0	0,00
BONOS GLENCORE AG 4,125 2023-05-30	USD	0	0,00	932	1,42
BONOS HSBC BANK PLC 0,120 2024-09-28	USD	1.359	1,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		47.441	49,26	16.452	25,05
BONOS MEDIOBANCA SPA 2,000 2022-10-30	USD	1.667	1,73	668	1,02
BONOS UNICREDIT SPA 2,8 2022-05-16	USD	0	0,00	2.211	3,37
BONOS UNICREDIT SPA 0,820 2023-05-31	USD	942	0,98	0	0,00
BONOS MEDIOBANCA SPA 2,3 2022-09-30	USD	2.884	2,99	1.780	2,71
BONOS AMAZON 0,400 2023-06-03	USD	465	0,48	438	0,67
BONOS AMAZON 0,250 2023-05-12	USD	467	0,48	438	0,67
BONOS BANQUE POP CAIS 1.5963 2022-02-22	USD	0	0,00	1.338	2,04
BONOS BSAN 1.2113 2022-01-11	USD	0	0,00	887	1,35
BONOS BSAN 1,400 2023-02-23	USD	2.299	2,39	1.778	2,71
BONOS BSAN 3,125 2023-02-23	USD	1.916	1,99	901	1,37
BONOS BANQUE FED CRED 2,125 2022-11-21	USD	1.946	2,02	1.811	2,76
BONOS CRED SUIS NY 1,000 2023-05-05	USD	1.402	1,45	1.322	2,01
BONOS EXP-IMP BK KORE 2.1138 2022-03-25	USD	0	0,00	1.759	2,68
BONOS GM FINL CO 3,250 2023-01-05	USD	958	0,99	0	0,00
BONOS JPMORGAN CHASE 2,700 2023-05-18	USD	1.902	1,97	0	0,00
BONOS KOREA DEVELOPME 2,280 2022-10-01	USD	1.912	1,98	1.763	2,69
BONOS MACQUARIE BANK 2,1 2022-10-17	USD	2.845	2,95	2.659	4,05
BONOS MITS UFJ F GROU 3,218 2022-03-07	USD	0	0,00	1.804	2,75
BONOS MIZUHO 0,820 2022-09-11	USD	2.209	2,29	1.775	2,70
BONOS NAT AUSTRAL BNK 1.5963 2022-02-22	USD	0	0,00	1.772	2,70
BONOS NORDBANKEN ABP 4,25 2022-09-21	USD	2.511	2,61	2.329	3,55
BONOS NVIDIA 0,310 2023-06-15	USD	1.854	1,92	1.747	2,66
BONOS ORACLE 2,630 2023-02-15	USD	1.911	1,98	0	0,00

BONOS SUMIT MITSU FIN 2,780 2022-07-12	USD	288	0,30	0	0,00
BONOS TOYOTA MOT CREDI 0,010 2022-10-14	USD	477	0,49	439	0,67
BONOS COCA-COLA EUROPI 0,500 2023-05-05	USD	1.247	1,29	0	0,00
BONOS NATWEST MARKETS 2,375 2023-05-21	USD	2.407	2,50	2.273	3,46
BONOS BMW US CAPITAL 3,8 2023-04-06	USD	2.381	2,47	2.228	3,39
BONOS DAIMLERCHRYSLER 14563 2022-02-15	USD	0	0,00	885	1,35
BONOS NISSAN MOTOR AC 1,010 2022-07-13	USD	1.905	1,98	1.756	2,68
CÉDULAS KOREA HOUSING F 3,000 2022-10-31	USD	2.439	2,53	2.274	3,46
BONOS GOLDMAN SACHS 2,2 2022-11-26	USD	2.216	2,30	1.788	2,72
BONOS ABN AMRO BANK 0,330 2022-07-19	USD	1.920	1,99	1.773	2,70
BONOS UNICREDIT SPA 12675 2022-01-14	USD	0	0,00	1.323	2,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		45.371	47,05	43.917	66,90
TOTAL RENTA FIJA		96.036	99,65	60.369	91,95
TOTAL RENTA FIJA		96.036	99,65	60.369	91,95
TOTAL EXTERIOR		96.036	99,65	60.369	91,95
TOTAL INVERSION FINANCIERA		96.036	99,65	60.369	91,95

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
Total Operativa Derivados Derechos	0	
Bn.us Treasury N/b 3% 30.06.24	25.063	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	25.063	
Total Operativa Derivados Obligaciones	25.063	

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

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 21), al objeto de incluir los gastos derivados de la utilización del índice de referencia del fondo así como establecer una comisión de reembolso de aplicación a la clase ESTÁNDAR.

I) Autorizar, a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de CAIXABANK DOLAR, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2539), por CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 21).

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica que, con efectos desde el 13 de enero de 2022 inclusive, se eliminará en la clase Estándar la comisión de reembolso del 4% aplicada hasta los 30 días a partir de la fecha de suscripción de la participación.

De acuerdo con lo dispuesto con la normativa vigente, CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU comunica que, en el día de hoy, se ha otorgado el contrato de fusión del fondo CAIXABANK DOLAR, FI por el Fondo CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI por lo que la fusión tiene plenos efectos jurídicos.

Las ecuaciones de canje resultante han sido de:

- 19,345018128 participaciones del Fondo CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTÁNDAR por cada participación del Fondo CAIXABANK DOLAR, FI CLASE UNIVERSAL.

- 17,161907249 participaciones del Fondo CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA por cada participación del Fondo CAIXABANK DOLAR, FI CLASE INTERNA.

- 18,982091003 participaciones del Fondo CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA por cada participación del Fondo CAIXABANK DOLAR, FI CLASE CARTERA.

Considerando estas modificaciones como un hecho específicamente relevante y en cumplimiento de las obligaciones complementarias de información, así se lo notificamos para su difusión.

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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 10.034.682,88 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,07 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 481.488,00 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 12.901.403,36 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,08 %.

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 391,87 EUR. 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 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 período 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 estanflación 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 si, 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 irá minimizando.

Bajo este entorno, y como hemos anticipado al principio, las bolsas en general han tenido un semestre de comportamiento muy negativo. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el semestre la friolera de un -20,79%. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -29,94%. En el caso de Europa, las caídas han sido también de gran magnitud y siempre en el entorno de doble dígito. El Eurostoxx 50 ha corregido un -19,77%. El índice que menos ha corregido ha sido el índice IBEX 35 (-5,61%) por su mayor composición de bancos. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -8,33% mientras que el índice de Shanghai ha caído un -6,09%. Por su parte el MSCI global ha caído un -13,54% y el MSCI Emergentes un -17%.

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 a 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.

En materias primas el semestre ha sido positivo como consecuencia del encarecimiento de prácticamente todas ellas y destacando todas aquellas vinculadas a la energía como son petróleo, gas, gasóleo de calefacción o gasolina. En el caso del barril de petróleo Brent ha pasado de los 77,78 dólares a los 114,81 a cierre de trimestre.

Por último, y en materia de divisas, lo más destacable ha sido la continua depreciación del euro frente al dólar acercándose ya a la paridad entre las dos divisas. Estos niveles no se veían desde hace 20 años por lo que el ciclo de subida de tipos al otro lado del Atlántico está marcando la cotización del dólar de forma muy significativa.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La política del fondo sigue centrada en la búsqueda de activos que ofrezcan unas rentabilidades acordes a la curva de tipos cortos americanos con una diversificación por países en los que el fondo puede operar según su reglamento.

Se continuó centrados en activos de crédito.

Seguimos ejerciendo una política activa en la gestión de la duración y el nivel de dólares en cartera.

c) Índice de referencia.

50%ML US Treasury Bill y 50%ML US Dollar 3 Month LIBID Constant Maturity. 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 ha aumentado un 47,25% en la clase cartera y un 46,12% en la clase estándar.

El número de participes se ha incrementado en un 31,69% en la clase estándar y un 16,58% en la clase cartera.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de un 7,8% y de la clase cartera de un 8,4%

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la de su índice de referencia (8,58%)

Los gastos durante el período han sido el 0,68% para la clase estándar y el 0,12% para la clase cartera.

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 -5,49% por la exposición al dólar.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

El diferencial negativo contra el índice viene explicado por el mal comportamiento del crédito corto que lleva los diferenciales a máximos del año.

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 24,66%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,77 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,55%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasa Interna 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 un 0,18%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Resto: N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 8,65% para las diferentes clases ha sido inferior a la de su índice de referencia 8,69% 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 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.

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)