

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Informe Primer semestre 2022

Núm. registre CNMV: 0021

Data de registre: 30/07/1986

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Dipositari: CECABANK SA

Grup Gestora/Dipositari: / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid tel. /, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa internacional; Perfil de risc: 4 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons que inverteix en renda fixa pública i privada, principalment als EUA i en altres mercats OCDE. La durada objectiu de la cartera és inferior a 2 anys. El fons té una exposició a divisa no euro. En el seu fullet informatiu es pot consultar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	0,18	0,02	0,18	0,01

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	79.772.847,46	58.851.672,86	Període	36.835	0,4617	Comissió de gestió	0,58	0,58	Patrimoni
Nº de participacions	2.427	1.843	2021	25.208	0,4283	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	35.814	0,4016	Comissió de gestió total	0,58	0,58	Mixta
			2019	55.394	0,4361	Comissió de dipositari	0,06	0,06	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	8.916.906,77	6.564.469,56	Període	59.547	6,6780	Comissió de gestió	0,08	0,08	Patrimoni
Nº de participacions	218	187	2021	40.440	6,1604	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	20.315	5,7123	Comissió de gestió total	0,08	0,08	Mixta
			2019	50.728	6,1342	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	7,80	5,17	2,50	1,37	2,33	6,65	-7,91	4,34	-12,06
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,21	19-05-22	-1,49	09-03-22	2,50	09-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,29	12-05-22	1,29	12-05-22	1,77	19-03-20		

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	8,40	5,47	2,78	1,66	2,62	7,84	-6,88	5,51	
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,21	19-05-22	-1,49	09-03-22	2,78	09-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		1,29	12-05-22	1,29	12-05-22	1,77	19-03-20		

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any 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

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	8,65	8,77	8,57	6,37	4,51	5,74	7,16	4,92	7,29
VaR històric **	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

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidatiu	8,65	8,77	8,57	6,37	4,51	5,74	7,16	4,92	7,29
VaR històric **	3,87	3,87	3,87	3,90	3,93	3,90	4,01	3,40	3,40

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

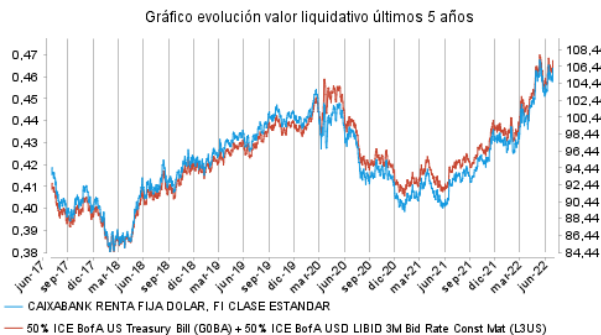
CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any 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

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

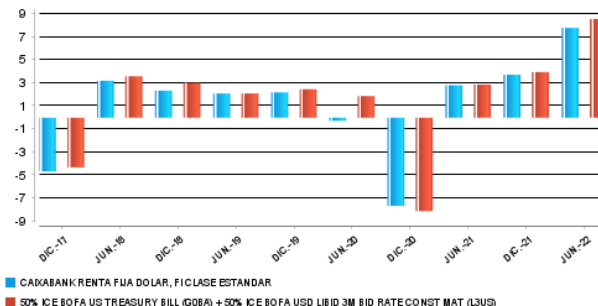
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

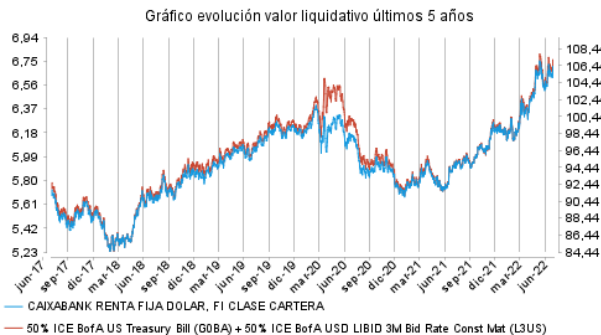
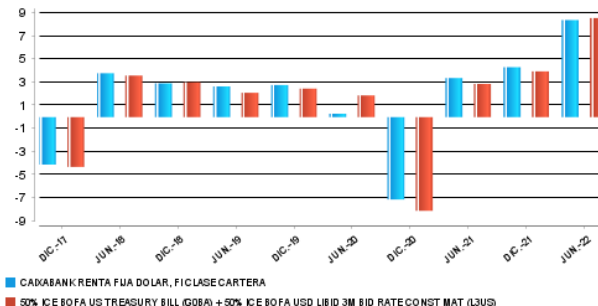


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renda fixa internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renda fixa mixta euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renda fixa mixta internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renda variable mixta euro	132.699	7.419	-15,08
Renda variable mixta internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renda variable euro	604.716	283.786	-6,65
Renda variable internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	366.729	13.887	-4,05
Garantit de rendiment variable	873.624	37.202	-1,95
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.973.391	83.012	-0,52
Renda fixa euro curt termini	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que replica un índex	927.845	19.775	-12,03
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	1.228.227	46.005	-3,19
Total Fons	73.422.999	6.793.620	-8,16

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	95.939	99,54	60.186	91,68
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	95.968	99,57	60.340	91,91
* Interessos cartera inversió	-29	-0,03	-154	-0,23
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	442	0,46	5.383	8,20
(+/-) RESTA	2	0,00	80	0,12
TOTAL PATRIMONI	96.382	100,00	65.648	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	28,13	20,57	28,13	110,45
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	7,72	3,88	7,72	205,98
(+) Rendiments de gestió	8,07	4,28	8,07	0,00
+ Interessos	0,60	0,45	0,60	101,62
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	5,98	3,19	5,98	188,69
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	1,46	0,54	1,46	315,89
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,03	0,10	0,03	-48,40
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,35	-0,40	-0,35	33,65
- Comissió de gestió	-0,26	-0,33	-0,26	21,15
- Comissió de dipositar	-0,03	-0,04	-0,03	22,60
- Despeses per serveis exteriors	-0,03	-0,02	-0,03	133,34
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01	0,00	-0,01	397,28
- Altres despeses repercutides	-0,02	-0,01	-0,02	207,05
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	96.382	65.648	96.382	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		0	0,00	0	0,00
DEUDA US 2,500 2023-08-15	USD	781	0,81	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		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 deute públic cotitzat menys d'1 any		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 UNTDELTH 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 renda fixa cotitzada més d'1 any		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 1,2675 2022-01-14	USD	0	0,00	1.323	2,01
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		45.371	47,05	43.917	66,90
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		96.036	99,65	60.369	91,95
TOTAL RENDA FIXA EXT		96.036	99,65	60.369	91,95
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		96.036	99,65	60.369	91,95
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		96.036	99,65	60.369	91,95

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets	0	
Bn.us Treasury N/b 3% 30.06.24	25.063	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	25.063	
Total Operativa en Derivats Obligacions	25.063	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu	X	
i.Autorització del procés de fusió	X	
j.Altres fets rellevants	X	

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

H) Es va verificar i registrar a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, l'actualització del fullet i del document amb les dades fonamentals per a l'inversor de CaixaBank Renta Fija Dólar, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de Caràcter Financer amb el número 21), a fi d'incloure les despeses derivades de l'ús de l'Índex de referència del fons així com establir una comissió de reemborsament aplicable a la classe Estàndar.

I) Es va autoritzar, a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, la fusió per absorció de CaixaBank Dólar, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 2539), per CaixaBank Renta Fija Dólar, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 21).

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora d'aquest fons, comunica que, de manera efectiva des del 13 de gener del 2022, inclusivament, s'eliminarà en la classe Estàndar la comissió de reemborsament de 4 % aplicada fins a 30 dies a partir de la data de subscripció de la participació.

D'acord amb el que es disposa amb la normativa vigent, CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, comunica que avui s'ha atorgat el contracte de fusió del fons CaixaBank Dólar, FI, pel fons CaixaBank Renta Fija Dólar, FI, i, per tant, la fusió té efecte jurídic ple.

Les equacions de bescanvi resultants han estat de:

- 19,345018128 participacions del fons CaixaBank Renta Fija Dólar, FI, Clase Estàndar, per cada participació del fons CaixaBank Dólar, FI, Clase Universal.
- 17,161907249 participacions del fons CaixaBank Renta Fija Dólar, FI, Clase Cartera, per cada participació del fons CaixaBank Dólar, FI, Clase Interna.
- 18,982091003 participacions del fons CaixaBank Renta Fija Dólar, FI, Clase Cartera, per cada participació del fons CaixaBank Dólar, FI, Clase Cartera.

Considerant aquestes modificacions com un fet específicament rellevant i en compliment de les obligacions complementàries d'informació, li ho notifiquem perquè en faci difusió.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, a l'efecte legal pertinent, comunica com a fet rellevant que, per decisió del seu Consell d'Administració, s'apliquen uns procediments de valoració que tenen en compte la situació de subscripcions o reemborsaments nets de les IIC que s'han basat en l'ús de preus de compra o de venda per a la valoració de les posicions mantingudes en cartera, i addicionalment, de manera excepcional, en els fons que s'indiquen en aquest fet rellevant, s'incorporarà un mecanisme d'ajustament del valor liquidatiu conegut com a oscil·lació de preus (swing pricing).

El propòsit d'ajustament d'oscil·lació de preus (swing pricing) és oferir protecció als participis que mantenen la seva posició a llarg termini en el fons d'inversió davant de moviments

d'entrada o de sortida significatius fets per altres inversors en el mateix fons, i traslladar a aquests darrers els efectes valoratius de circumstàncies excepcionals de mercat, en què la valoració amb cotitzacions de compra o de venda no recullin adequadament els preus reals als quals es podrien executar les operacions, i els costos addicionals que pot arribar a tenir per ajustar les carteres per aquests moviments.

L'aplicació efectiva d'aquest mecanisme comporta que si l'import net de subscripcions o reemborsaments d'una IIC supera el llindar establert en els procediments interns de l'entitat, expressat en un tant per cent del patrimoni de la IIC, s'activarà el mecanisme per ajustant el valor liquidatiu a l'alça per un factor (swing factor) i tenir en compte els costos de reajustament imputables a les ordres netes de subscripció, o a la baixa, en cas de reemborsaments.

Tots aquests ajustaments de valoració que es facin no tindran cap impacte en les inversions dels participants que no duguin a terme operacions en les dates en què es facin.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) En el període l'import total de les adquisicions és 10.034.682,88 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,07 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 481.488,00 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,00 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 12.901.403,36 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,08 %.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 391,87 €. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El primer semestre de 2022 ha destacat per aprofundir més, si és possible, en els focus de preocupació que els mercats ja arrossegaven des de començaments de l'any. Per sobre de tot destaca la persistent inflació, que comença a mostrar símptomes de segona ronda i no sols afecta l'energia i els aliments sinó que comença a estendre's a tota la cistella de la compra. Aquest fet, a més de la preocupació del mercat per l'actuació global dels bancs centrals i la seva por d'un error de política monetària, ha provocat un comportament molt negatiu dels actius financers en general. Aquest primer semestre gairebé no podem observar cap mercat amb retorns positius. Tant la renda fixa com la renda variable han ofert rendibilitats negatives. En el semestre només les matèries primeres, com calia esperar, han tingut retorns positius. D'altra banda, cal destacar que aquest període ha tingut dues fases ben diferenciades: la primera marcada per la guerra d'Ucraïna i la inflació que s'arrossegava dels primers compassos de l'any, però amb una certa sensació d'estabilització en les dades, i una segona fase en què s'ha palesat que el repunt dels preus és més gran i més ampli del que s'esperava, juntament amb el fet que es comencen a observar senyals clars d'alentiment econòmic. Els senyals d'aquest alentiment són anticipats per les enquestes d'expectatives dels agents, tant consumidors com empreses.

Si comencem centrant-nos en l'escalada dels preus al llarg d'aquests darrers mesos, la inflació general als EUA tanca el semestre en nivells de 8,6 % amb una inflació core (excloent-ne energia i aliments) en 6 %. Si analitzem l'indicador PCE (Price Consumer Expenditure), que és el que més segueix la Reserva Federal americana, des del punt de vista general tenim una dada de 6,3 % i la dada core és 4,7 % interanual. Amb aquestes xifres, la Fed ha posat un clar focus en el control i estabilitat dels preus, per intentar ancorar les expectatives d'inflació a llarg termini en el rang de 2 % a 3 %. A conseqüència d'això, el cicle progressiu de pujades de tipus s'ha accelerat. Els tipus d'intervenció als EUA s'han situat en 1,5 % i amb una pujada anunciada per al mes de juliol de +0,75 %. Alhora es descompta que tancaran l'any de 3 %, una pujada addicional de +0,75 % més des de juliol fins a desembre. Amb vista al 2023 l'expectativa és que els tipus d'intervenció americans puguin arribar a nivells entre 3,5 % i 4,5 % depenent de com es vagin controlant aquestes expectatives d'inflació.

Evidentment la conseqüència d'aquesta política monetària restrictiva és un alentiment econòmic que ja s'endevina en les enquestes que s'han publicat recentment. En el cas de la confiança del consumidor, hi ha enquestes com la de Michigan que se situen en nivells no vistos des de la crisi financera global del 2008. I si analitzem aquesta confiança del consumidor per les mètriques del Conference Board (enquesta feta de manera aleatòria a 3.000 famílies americanes), el nivell s'acosta perillosament als pitjors episodis de la pandèmia del 2020. Des del punt de vista empresarial, l'enquesta d'activitat manufacturera ISM, fins i tot situant-se encara en zona d'expansió per sobre de nivells de 50 (concretament 53), arrossega una tendència a la baixa des de nivells de 60. Si ens referim a l'ISM del sector serveis, ens trobem un patró semblant de tendència baixista. A Europa les coses no tenen pas més bon aspecte i la incertesa de la guerra a les portes de la Unió Europea agreugen els desequilibris de curt termini per a l'economia europea. La gran dependència energètica de països com Alemanya del gas rus és un factor de notable incertesa amb vista a la tardor i defineixen una "foto" de gran "complexitat" com ja ha dit el vicepresident del Banc Central Europeu, Luis de Guindos. L'amenaça del tall de gas per Gazprom a Europa podria implicar una recessió en la principal economia europea que acabés arrossegant tota l'eurozona. I això s'afegeix a les pressions inflacionistes globals, que en el cas d'Europa són influïdes per la gran dependència energètica. Això posa de manifest la fragilitat del cicle econòmic a Europa i ha motivat que el BCE, malgrat haver canviat el pas cap a una posició molt més restrictiva, vagi molt darrere dels moviments de la Reserva Federal nord-americana. N'és la primera conseqüència la gran depreciació de l'euro respecte del dòlar, que se situa en nivells no vistos des de fa 20 anys i a prop de la paritat. Aquesta depreciació de l'euro empitjora la bomba inflacionista.

En el tancament del primer semestre de 2022 l'economia manté una dinàmica de creixement positiva, tot i que es desacclera i el mercat no descompta aquesta recessió. Les probabilitats d'una profecia autocomplerta, però, són cada vegada més grans. Assistim a una revisió contínua del creixement econòmic a la baixa dels principals organismes internacionals, agències i agents privats. I això ressuscita els fantasmes de la tan temuda estagflació que ja es va viure els anys setanta del passat segle.

La cara positiva de la moneda, i per la qual la tan esmentada recessió es retardarà o si es produeix es descompta que sigui de curta durada i molt tècnica, és el fet que el consumidor global continua tenint força després del tancament de les economies durant la pandèmia. L'estalvi acumulat i les tendències de la reobertura de l'activitat econòmica permeten evitar els mals auguris i compensar la inflació amb més estalvi acumulat.

En aquest entorn, la pandèmia de la covid se situa en un segon pla malgrat les noves variants i l'augment dels casos. Si hi ha una àrea geogràfica en què aquest tema ha estat un maldecap amb ramificacions internacionals, que han afectat les expectatives de creixement global, ha estat la Xina. La política de covid zero de Xi Jinping ha provocat mantenir tancades grans ciutats xineses com ara Xangai, amb el que això comporta de disrupció a les cadenes de subministraments i al creixement potencial de la Xina. En aquest aspecte sembla que el pitjor també pot haver passat i l'esperança està posada en el fet que la capacitat de recuperació Xina pugui liderar el creixement mundial i així es compensin les grans febleses dels països desenvolupats. La reobertura xinesa i una política més laxa enfront de la covid ("viure amb la covid") fan pensar que la principal locomotora asiàtica ha tocat fons, i així ho palesen els indicadors avançats de sentiment.

Com a darrera font d'incertesa tenim la guerra a Ucraïna. En aquest front no sembla pas que les coses millorin i l'estancament tant de la guerra en si com de les possibilitats d'una pròxima fi no permet l'optimisme. Així i tot, sembla que el mercat hi ha après a conviure. El fet és que la influència d'aquesta guerra en el preu de les matèries primeres ha estat molt alta, però també és cert que, si el món desenvolupat entra en una fase de desaceleració, la demanda de productes energètics s'alentirà. Ja assistim a una retallada en el preu del barril de cru (però no del gas) que podria equilibrar l'oferta i la demanda en uns entorns més raonables de preu. Encara queden mesos perquè puguem assistir a uns preus energètics més baixos. Tot i que no esperem que en el curt termini hi hagi una caiguda significativa del cru o del gas, per efecte de les bases comparables, a mesura que passin les setmanes, l'impacte en preus i inflació s'anirà minimitzant.

En aquest entorn, i com hem anticipat al principi, en general les borses han tingut un semestre de comportament molt negatiu. Així, per exemple, l'S&P-500 ha caigut en el semestre la barbaritat de -20,79 %. El Nasdaq ha corregit -29,94 %. A Europa les caigudes també han estat de gran magnitud i sempre a prop de doble dígit. L'Eurostoxx-50 ha corregit -19,77 %. L'índex que menys ha corregit ha estat l'índex IBEX-35 (-5,61 %) perquè té més composició de bancs. En el cas asiàtic, el Nikkei-225 ha corregit -8,33 % i l'índex de Xangai ha caigut -6,09 %. L'MSCI global ha caigut -13,54 % i l'MSCI Emergents -17 %.

En el cas de la renda fixa hem assistit al pitjor semestre en rendibilitats dels darrers 40 anys. Això ha estat especialment dolorós per als perfils inversors més conservadors. El fet

que hàgim assistit a una correcció conjunta de totes les classes d'actius no ha estat minimitzada per la capacitat diversificadora d'una cartera ben construïda atès que hem assistit a un semestre com feia anys que no es veia.

La renda fixa americana ha corregit en el semestre i els índexs agregats (govern i crèdit) han caigut prop de -10,22 %. Destaca el crèdit corporatiu americà, que ha corregit -14,23 %. En el cas europeu, la mateixa situació. Els índexs agregats han caigut prop de -13,13 %. Curiosament els bons governamentals són els que més han corregit a conseqüència del canvi d'actitud del BCE, -13,90 %. El pendent de la corba 2 anys-10 anys als EUA coquetaja d'invertir-se i posar-se negatiu, escenari que sempre acaba desencaçant una recessió. Malgrat això, el pendent del tipus d'interès a 3 mesos respecte del 10 anys continua sòlidament en territori positiu, senyal que pot confirmar que encara no entrem en recessió. Caldrà monitorar aquests indicadors per confirmar si finalment l'economia nord-americana evita entrar en aquesta recessió.

En matèries primeres el semestre ha estat positiu a conseqüència de l'encariment de pràcticament totes. Destaquen totes les vinculades a l'energia com ara petroli, gas, gasoil de calefacció o benzina. El barril de petroli Brent ha passat de 77,78 dòlars a 114,81 a tancament de trimestre.

Finalment, en matèria de divises, el més destacable ha estat la continua depreciació de l'euro respecte del dòlar, que ja s'acosta a la paritat entre totes dues divises. Com que aquests nivells no es veien des de fa 20 anys, el cicle de pujada de tipus a l'altra banda de l'Atlàntic marca la cotització del dòlar molt significativament.

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

La política del fons continua centrada en la cerca d'actius que ofereixin unes rendibilitats afins a la corba de tipus curts americans amb una diversificació per països en què el fons pot operar segons el seu reglament.

Han continuat centrats en actius de crèdit.

Continuem exercint una política activa en la gestió de la durada i el nivell de dòlars en cartera.

c) Índex de referència.

50 % Merrill Lynch US Treasury Bill i 50 % Merrill Lynch US Dollar 3 Month LIBID Constant Maturity. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC.

El patrimoni ha augmentat 47,25 % en la classe Cartera i 46,12 % en la classe Estàndar.

El nombre de participis s'ha incrementat 31,69 % en la classe Estàndar i 16,58 % en la classe Cartera.

La rendibilitat de la classe Estàndar ha estat 7,8 % i de la classe Cartera d'un 8,4 %.

La rendibilitat del fons ha estat inferior a la del seu índex de referència (8,58 %).

Les despeses durant el període han estat el 0,68 % en la classe Estàndar i el 0,12 % en la classe Cartera.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, que ha estat -5,49 %, per l'exposició al dòlar.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

El diferencial negatiu respecte de l'índex s'explica pel mal comportament del crèdit curt que porta els diferencials a màxims de l'any.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de renda fixa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament ha estat 24,66 %.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 0,77 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 3,55 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès crèdit dels emissors.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat 0,18 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

Resta: N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 8,65 % en les classes, ha estat inferior a la del seu índex de referència, 8,69 %, i superior a la de la lletra del tresor.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En aquest entorn, la prudència en l'exposició a actius de risc, juntament amb menys exposició a la durada en renda fixa, ha estat la principal mesura adoptada en la gestió de les carteres. I aquest enfocament no ha variat gens respecte a la postura que hem adoptat des del començament de l'any. En el cas de la renda variable, som al llindar de l'inici de la presentació de resultats del segon trimestre. L'expectació és veure les guies que donen les companyies per als mesos vinents, a més de les possibles revisions de beneficis a la baixa dels analistes, aspecte que no acaba de produir-se per a sorpresa de tothom a causa de l'entorn d'alentiment econòmic. Continuem infraponderats en renda variable i amb baixos clarament defensius en espera de veure si les grans correccions que s'han produït ja toquen fons.

En el cas de la renda fixa també preval el posicionament defensiu. Mantenim durades baixes i solament amb repunts significatius dels terminis llargs, com vam poder veure el 10 anys americà a la fi del trimestre (al voltant del 3,5 %). Ens podem plantejar començar a fer una mica de cartera, però sempre amb un caràcter tàctic i prevalent la prudència.

Ens trobem en un moment d'incertesa màxima respecte de la tardor i el mercat estarà a l'aguait d'una potencial recessió tècnica a conseqüència dels agressius moviments de tipus d'intervenció dels bancs centrals. Això convida a continuar prudents en espera de contrastar la fortalesa dels consumidors, l'estabilització dels repunts inflacionistes, l'evolució dels resultats empresarials i les conseqüències d'esdeveniments com la guerra d'Ucraïna.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)