

Nº Registro CNMV: 0093
 Fecha de registro: 09/02/1988
 Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.
 Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: / CECA
 Rating Depositario: BBB+
 Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en cualquier oficina de CaixaBank, o mediante correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es - Atención al cliente - Correo electrónico, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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 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 euro (hasta 09/04/2020); Perfil riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: El fondo invierte su patrimonio en activos de renta fija, tanto pública como privada. Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-). La duración media de la cartera del Fondo será inferior a 3 años.

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 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	0,22	0,00	0,89
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,11	-0,37	0,11	-0,25

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	
							Periodo	Acumulada		
CLASE PREMIUM	Nº de participaciones	4.424.770,41	1.567.984,35	Periodo	133.245	30.1134	Comisión de gestión	0,22	0,22	Patrimonio
	Nº de partícipes	317	174	2021	48.093	30,6715	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	70.866	30,8672	Comisión de gestión total	0,22	0,22	Mixta
				2019	80.562	30,8425	Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio
						Inversión mínima: 300000 EUR				
CLASE ESTANDAR	Nº de participaciones	17.673.363,53	6.743.251,69	Periodo	523.918	29,6445	Comisión de gestión	0,22	0,22	Patrimonio
	Nº de partícipes	41.817	10.543	2021	203.606	30,1941	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	244.895	30,3868	Comisión de gestión total	0,22	0,22	Mixta
				2019	307.663	30,3624	Comisión de depositario	0,03	0,03	Patrimonio
						Inversión mínima: 600 EUR				
CLASE PLUS	Nº de participaciones	13.295.608,67	3.924.611,18	Periodo	396.695	29,8366	Comisión de gestión	0,22	0,22	Patrimonio
	Nº de partícipes	4.401	1.634	2021	119.268	30,3897	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	171.616	30,5836	Comisión de gestión total	0,22	0,22	Mixta
				2019	214.708	30,5591	Comisión de depositario	0,03	0,03	Patrimonio
						Inversión mínima: 50000 EUR				
CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL	Nº de participaciones	8.428.725,08	4.187.248,67	Periodo	49.639	5,8893	Comisión de gestión	0,13	0,13	Patrimonio
	Nº de partícipes	0	2	2021	25.092	5,9925	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	45.267	6,0187	Comisión de gestión total	0,13	0,13	Mixta
				2019	52.141	6,0018	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima: 5000000 EUR				
CLASE CARTERA	Nº de participaciones	113.405.889,60	92.190.801,38	Periodo	669.857	5,9067	Comisión de gestión	0,10	0,10	Patrimonio
	Nº de partícipes	4.653	2.499	2021	553.864	6,0078	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
	Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	289.540	6,0293	Comisión de gestión total	0,10	0,10	Mixta
				2019	145.466	6,0076	Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima:				

2.2. COMPORTAMIENTO

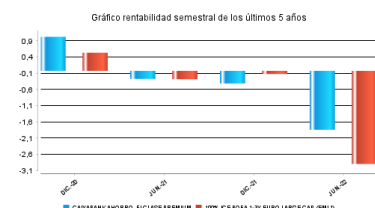
2.2.1. Individual - CAIXABANK AHORRO, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CLASE PREMIUM

Rentabilidad	Acumulado					Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-1,82	-1,19	-0,64	-0,26	-0,13	-0,63							
		Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años						
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	13-06-22	-0,26	13-06-22									
Rentabilidad máxima (%)	0,19	15-06-22	0,19	15-06-22									

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-1,82	-1,19	-0,64	-0,26	-0,13	-0,63			
Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	13-06-22	-0,26	13-06-22					
Rentabilidad máxima (%)	0,19	15-06-22	0,19	15-06-22					

CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-1,82	-1,19	-0,64	-0,26	-0,13	-0,63			
Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	13-06-22	-0,26	13-06-22					
Rentabilidad máxima (%)	0,19	15-06-22	0,19	15-06-22					

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-1,72	-1,14	-0,59	-0,21	-0,08	-0,43			
Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	13-06-22	-0,26	13-06-22					
Rentabilidad máxima (%)	0,19	15-06-22	0,19	15-06-22					

CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-1,68	-1,12	-0,57	-0,19	-0,06	-0,36			
Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	13-06-22	-0,26	13-06-22					
Rentabilidad máxima (%)	0,19	15-06-22	0,19	15-06-22					

* 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 año actual	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	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			
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02			
100% ICE BofA 1-3y	1,81	2,16	1,40	0,65	0,23	0,40			
Euro Large Cap (EML1)									

CLASE PREMIUM

Valor Liquidativo	1,03	1,18	0,86	0,59	0,24	0,42
VaR histórico **	0,47	0,47	0,30	0,25	0,14	0,25

CLASE ESTANDAR

Valor Liquidativo	1,03	1,18	0,86	0,59	0,24	0,42
VaR histórico **	0,47	0,47	0,30	0,25	0,14	0,25

CLASE PLUS

Valor Liquidativo	1,03	1,18	0,86	0,59	0,24	0,42
VaR histórico **	0,47	0,47	0,30	0,25	0,14	0,25

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

Valor Liquidativo	1,03	1,18	0,86	0,59	0,24	0,42
VaR histórico **	0,45	0,45	0,28	0,24	0,12	0,24

CLASE CARTERA

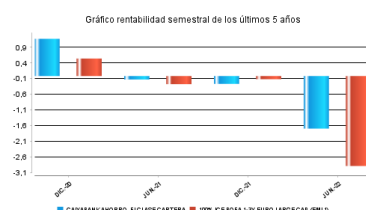
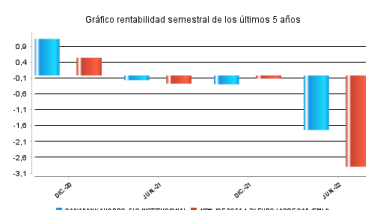
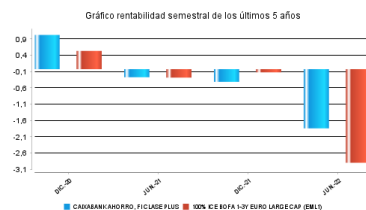
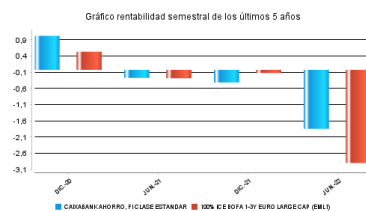
Valor Liquidativo	1,03	1,18	0,86	0,59	0,24	0,42
VaR histórico **	0,44	0,44	0,28	0,23	0,12	0,23

* 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.

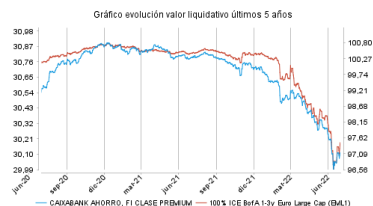
Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos *									
CLASE PREMIUM	0,25	0,13	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,51	6,15
CLASE ESTANDAR	0,26	0,13	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,51	6,37
CLASE PLUS	0,25	0,13	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,51	6,51
CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL	0,16	0,08	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,31	3,69
CLASE CARTERA	0,12	0,06	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,23	1,21

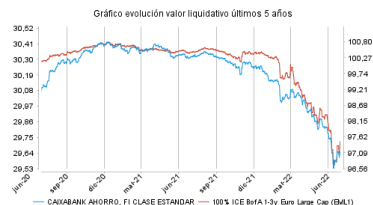


Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

CLASE PREMIUM



CLASE ESTANDAR



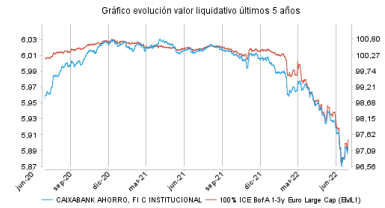
CLASE PLUS



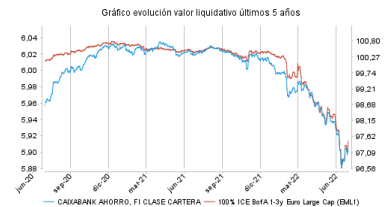
CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

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

* 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.



CLASE CARTERA



2.2. COMPORTAMIENTO

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 partícipes*	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	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. DATOS ECONÓMICOS

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

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	1.719.455	96,96	889.286	93,62
* Cartera interior	404.885	22,83	94.278	9,92
* Cartera exterior	1.329.704	74,98	806.916	84,95
* Intereses cartera inversión	-15.134	-0,85	-11.908	-1,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	50.421	2,84	58.903	6,20
(+/-) RESTO	3.479	0,20	1.735	0,18
TOTAL PATRIMONIO	1.773.355	100,00	949.923	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.

3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO	98.701	5,56	47.372	4,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO	19.001	1,07	14.909	1,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS DE UN AÑO	7.182	0,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	124.884	7,04	62.280	6,56
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS	280.004	15,79	32.000	3,37
TOTAL RENTA FIJA	404.887	22,83	94.280	9,93
TOTAL INTERIOR	404.887	22,83	94.280	9,93
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO	504.830	28,46	234.924	24,73
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO	138.700	7,83	159.217	16,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO	563.773	31,77	328.784	34,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS DE UN AÑO	46.798	2,65	50.606	5,32

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	949.923	957.767	949.923	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	79,41	-0,50	79,41	-17.427,37
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,70	-0,30	-1,70	499,57
(+) Rendimientos de gestión	-1,52	-0,13	-1,52	1.166,38
+ Intereses	0,50	0,44	0,50	25,40
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,61	-0,66	-2,61	326,99
± 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)	0,63	0,08	0,63	763,66
± Resultado en IIC (realizadas o no)	-0,13	-0,02	-0,13	744,60
± Otros Resultados	0,09	0,03	0,09	177,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,17	-0,18	6,13
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	5,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	8,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	60,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-83,74
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,98
+ 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	-99,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.773.355	949.923	1.773.355	

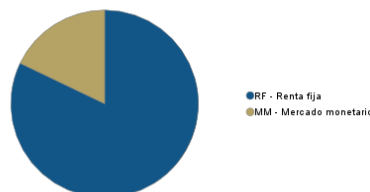
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso

TOTAL RENTA FIJA	1.254.101	70,71	773.531	81,43
TOTAL RENTA FIJA	1.254.101	70,71	773.531	81,43
TOTAL IIC	76.969	4,34	33.415	3,52
TOTAL EXTERIOR	1.331.070	75,05	806.946	84,95
TOTAL INVERSION FINANCIERA	1.735.957	97,88	901.226	94,88

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 NOMINALES COMPROMETIDOS EN MILES DE EUROS)

Total Operativa Derivados	0	Total Operativa Derivados	256.328
Derechos		Obligaciones Renta Fija	

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 AHORRO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 93), al objeto de incluir los gastos derivados de la utilización del índice de referencia del fondo y modificar el método de cálculo de la comisión de gestión y de depósito de las clases ESTÁNDAR, PLUS y PREMIUM.

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 BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2446), CAIXABANK BONOS 24 MESES, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2673), CAIXABANK DIVERSIFICACION II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5251), CAIXABANK DURACION FLEXIBLE 0-2, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 672), por CAIXABANK AHORRO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 93).

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

Clase Estándar: Mínimo (comisión gestión 1% + comisión depósito 0,1% ; Máximo (0,50% ; Euribor12M + 0,50%))

Clase Plus: Mínimo (comisión gestión 0,775% + comisión depósito 0,075% ; Máximo (0,50% ; Euribor12M + 0,50%))

Clase Premium: Mínimo (comisión gestión 0,6% + comisión depósito 0,05% ; Máximo (0,50% ; Euribor12M + 0,50%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles de diciembre 2021 ha sido -0,50%, la comisión total en el fondo en el periodo del 1 de enero al 30 de junio del 2022 es:

Clase Estándar: Mínimo (comisión gestión 1% + comisión depósito 0,1% ; Máximo (0,50% ; 0,0%)) = 0,50%.

Clase Plus: Mínimo (comisión gestión 0,775% + comisión depósito 0,075% ; Máximo (0,50% ; 0,0%)) = 0,50%.

Clase Premium: Mínimo (comisión gestión 0,6% + comisión depósito 0,05% ; Máximo (0,50% ; 0,0%)) = 0,50%.

La distribución de la comisión total resultante se realiza de manera que la comisión de depositaria es igual al 9% de la comisión total (comisión de gestión más comisión de depositaria), redondeado el resultado al 0,025% más cercano.

En concreto, la distribución de comisiones en el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2022 es:

Clase Estándar:
Comisión de gestión 0,45%
Comisión de depositaria 0,05%

Clase Plus:
Comisión de gestión 0,45%
Comisión de depositaria 0,05%

Clase Premium:
Comisión de gestión 0,45%
Comisión de depositaria 0,05%

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.

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 de los fondos CAIXABANK BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO, FI, CAIXABANK BONOS 24 MESES, FI, CAIXABANK DIVERSIFICACIÓN II, FI y CAIXABANK DURACIÓN FLEXIBLE 0-2, FI por el Fondo CAIXABANK AHORRO, FI por lo que la fusión tiene plenos efectos jurídicos. Las ecuaciones de canje resultante han sido de: - 44,759416943 participaciones del Fondo CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTÁNDAR por cada participación del Fondo CAIXABANK BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO, FI CLASE UNIVERSAL. - 44,471226124 participaciones del Fondo CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS por cada participación del Fondo CAIXABANK BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO, FI CLASE UNIVERSAL. - 44,062565521 participaciones del Fondo CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM por cada participación del Fondo CAIXABANK BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO, FI CLASE UNIVERSAL. - 225,326916186 participaciones del Fondo CAIXABANK AHORRO, FI CLASE INSTITUCIONAL por cada participación del Fondo CAIXABANK BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO, FI CLASE UNIVERSAL. - 16,61986545 participaciones del Fondo CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA por cada participación del Fondo CAIXABANK BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO, FI CLASE CARTERA. - 0,041840405 participaciones del Fondo CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTÁNDAR por cada participación del Fondo CAIXABANK BONOS 24 MESES, FI CLASE UNIVERSAL. - 3,219625014 participaciones del Fondo CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTÁNDAR por cada participación del Fondo CAIXABANK BONOS 24 MESES, FI CLASE PLUS. - 3,259065954 participaciones del Fondo CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTÁNDAR por cada participación del Fondo CAIXABANK BONOS 24 MESES, FI CLASE PREMIER. - 0,041571009 participaciones del Fondo CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS por cada participación del Fondo CAIXABANK BONOS 24 MESES, FI CLASE UNIVERSAL. - 3,198894933 participaciones del Fondo CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS por cada participación del Fondo CAIXABANK BONOS 24 MESES, FI CLASE PLUS. - 3,238081925 participaciones del Fondo CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS por cada participación del Fondo CAIXABANK BONOS 24 MESES, FI CLASE PREMIER. - 0,041188999 participaciones del Fondo CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM por cada participación del Fondo CAIXABANK BONOS 24 MESES, FI CLASE UNIVERSAL. - 3,169499244 participaciones del Fondo CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM por cada participación del Fondo CAIXABANK BONOS 24 MESES, FI CLASE PLUS. - 3,208326134 participaciones del Fondo CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM por cada participación del Fondo CAIXABANK BONOS 24 MESES, FI CLASE PREMIER. - 0,210632087 participaciones del Fondo CAIXABANK AHORRO, FI CLASE INSTITUCIONAL por cada participación del Fondo CAIXABANK BONOS 24 MESES, FI CLASE UNIVERSAL. - 16,208168589 participaciones del Fondo CAIXABANK AHORRO, FI CLASE INSTITUCIONAL por cada participación del Fondo CAIXABANK BONOS 24 MESES, FI CLASE PLUS. - 16,406721338 participaciones del Fondo CAIXABANK AHORRO, FI CLASE INSTITUCIONAL por cada participación del Fondo CAIXABANK BONO

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 9.819.004.029,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 5,15 %.
- 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 estancación que ya se vivió en los años 70 del pasado siglo.

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

En este entorno, la pandemia del Covid se sitúa en un segundo plano a pesar de las nuevas variantes y el aumento de los casos. Si hay un área geográfica donde este tema ha supuesto un quebradero de cabeza con ramificaciones internacionales, que han afectado a las expectativas de crecimiento global, ha sido China. La política de Covid cero de Xi Jinping ha supuesto mantener cerradas grandes Ciudades Chinas como Shanghai con lo que ello conlleva de interrupción 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 ira minimizando.

En el caso de la renta fija hemos asistido al peor trimestre 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 trimestre como hacía años que no se veía.

La renta fija americana ha corregido en el trimestre, con los índices agregados (gobiernos y crédito) cayendo en el entorno del -5%, destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -7,16%. En el caso europeo y como se arrastraba un retraso en el repunte de los tipos frente a EEUU las caídas durante estos últimos tres meses han sido más acentuadas y los índices agregados caían en el entorno del -7% y han sido curiosamente los bonos gubernamentales los que más han corregido como consecuencia del cambio de actitud del BCE, un -7,15%. La pendiente de la curva 2 años-10 años en EEUU coquetea con invertirse y ponerse negativa, escenario que siempre acaba desencadenando una recesión. A pesar de ello, la pendiente del tipo de interés a 3 meses frente al 10 años sigue sólidamente en territorio positivo y esa es una señal que puede confirmar que todavía no estamos entrando en recesión. Habrá que monitorizar estos indicadores para confirmar si finalmente la economía norteamericana evita entrar en dicha recesión.

En materias primas se comienza a ver la posible ralentización en el horizonte ya que la gran mayoría de los metales industriales han tenido corrección a lo largo del trimestre y solo petróleo o gas han continuado en territorio positivo en rentabilidad. El barril de petróleo Brent ha pasado de los 107,91 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.

El año arrancaba con un fuerte repunte en la rentabilidad de los bonos de gobierno impulsados por unos Bancos Centrales que mostraban un tono más agresivo de lo esperado en su cambio hacia una política monetaria más restrictiva. El cambio se confirmaba posteriormente, con la FED apuntando a una subida de tipos mayor y más rápida e incluso a una reducción temprana de los activos que están en el balance del Banco Central. Del mismo modo el BCE anunciaba su intención de finalizar el programa de compras de bonos, a lo que seguirá una primera subida de tipos de interés en el mes de julio.

Este cambio de tono se ha ido confirmando según avanzábamos en el semestre a la luz de unos datos de inflación persistentemente fuertes. A esto se le suma el estallido de la guerra en Ucrania, cuyas consecuencias económicas son claramente inflacionistas, confirmando la tendencia hacia la normalización de la política monetaria aun a riesgo de poder reducir las expectativas de crecimiento.

Como consecuencia de estas políticas más agresivas hemos visto fuertes repuntes en las tires de los bonos de gobierno y aplanamiento de la curva americana que llegaba a invertirse en algunos tramos.

En este contexto de extrema volatilidad, se ha llevado a cabo una gestión muy activa. Hemos mantenido un posicionamiento de cautela en la evolución de los tipos de interés, manteniendo niveles muy bajos de duración. Además, con la retirada de estímulos por parte de los Bancos Centrales, tenemos una visión mucho más cauta en deuda de gobiernos periféricos y en renta fija privada, prefiriendo invertir en bonos de agencias y organismos supranacionales. Dentro de la renta fija privada tenemos preferencia por la deuda subordinada y, por sectores, preferimos la deuda bancaria por ser éstos los que más se benefician de un entorno de subida de los tipos de interés.

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1). 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 157,3% en la clase estándar, un 232,6% en la clase plus, un 177,1% en la clase premium, un 97,8% en la clase institucional y un 20,9% en la clase cartera.

El número de participes ha aumentado un 296,6% en la clase estándar, un 169,3% en la clase plus, un 82,2% en la clase premium y un 86,2% en la clase cartera mientras que ha disminuido en un -100% en la clase institucional.

Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido del 0,25% en la clase estándar, en la clase plus y en la clase premium, del 0,15% en la clase institucional y del 0,12% en la clase cartera.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del -1,82% en la clase estándar, en la clase plus y en la clase premium, del -1,72% en la clase institucional y del -1,68% en la clase cartera, muy superior en todas las clases a la de su índice de referencia que ha sido de -2,88%.

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

La rentabilidad del fondo en todas sus clases ha sido muy superior a la rentabilidad media de su categoría, renta fija euro, que ha sido del -6,33 %.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este contexto de extrema volatilidad, se ha llevado a cabo una gestión muy activa. Hemos mantenido un posicionamiento de cautela en la evolución de los tipos de interés, manteniendo niveles bajos de duración. Esta gestión de la duración se ha llevado, principalmente, con ventas en la parte corta de la curva. Concretamente, en la primera parte del trimestre, se bajó duración hasta 1,3 años con ventas a 2 y 5 años de futuros de gobierno alemán y con ventas de futuro a 2 años de EE.UU. Durante el mes de febrero se sigue bajando duración con ventas adicionales de futuro a 2 y 5 años de Alemania y a 2 años de EE.UU. y se implementa una estrategia de aplanamiento en el tramo 2-5 de la curva americana. Con el estallido de la guerra, de cara a proteger las carteras de un posible efecto refugio, subimos ligeramente nivel de duración hasta 1,1 años tomando beneficios, de forma parcial, en la venta del futuro a 2 años de EE.UU. y en la venta de los futuros a 2 y 5 años de Alemania. También tomamos beneficios en la estrategia de aplanamiento 2-5 en la curva americana mientras que implementamos aplanamiento 5-10 en la curva euro. Posteriormente, con la constatación de que ni la guerra, ni el temor a una posible recesión, apartarán a los Bancos Centrales de su hoja de ruta de endurecimiento de las condiciones financieras, se vuelve a bajar el nivel de duración deshaciendo la compra del futuro de gobierno alemán a 10 años. Adicionalmente, en un entorno con contantes repuntes en las expectativas de inflación se ha incorporado a la cartera el bono alemán ligado a la inflación vencimiento 2023. Con un mensaje cada vez más contundente por parte del BCE en su lucha contra la inflación ya se deshizo esta posición con toma de beneficios.

Además, con la retirada de estímulos por parte de los Bancos Centrales, tenemos una visión mucho más cauta en deuda de gobiernos periféricos y en renta fija privada. En periferia, hemos ido bajando exposición no sustituyendo los bonos en cartera que han ido venciendo. Dentro de la renta fija privada tenemos preferencia por la deuda subordinada y, por sectores, preferimos la deuda bancaria por lo que durante el trimestre hemos bajado exposición con ventas de crédito senior no financiero.

La gestión de la duración ha sido el principal contribuidor a la rentabilidad del fondo. Las posiciones vendidas en futuros de gobierno de EE.UU. a 2 años y de gobierno alemán a 5 años han aportado un 0,57% y un 0,46% respectivamente. Entre el resto de posiciones que más han aportado destacan, con una aportación de 0,07%, el bono alemán ligado a la inflación vencimiento 2023, DE0001030542 y, con una aportación de 0,04% el bono de la Unión Europea EU000A3K4DJ5. La gestión llevada a cabo en el futuro a 10 años de Alemania ha aportado un 0,03%. Por el lado negativo los principales detractores han sido el bono de la Unión Europea, de vencimiento noviembre de 2025 y el bono de gobierno español de vencimiento julio del 2024, que han traído un -0,17% y un -0,19%. También destaca la contribución negativa de un -0,13% del ETF Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3 y la del bono subordinado de Grand City Properties,.

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 25,22%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/06/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,52 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 1,29%. 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 0,11%. Este fondo puede invertir un porcentaje del 20% 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 1,03%, inferior a la del índice de referencia, que ha sido del 1,83% y superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,03%

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 fija 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)

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

1) Datos globales:

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

N/A.

b) Importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 280.003.784,70 € que representa un 16,13% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

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

tesoro publico

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA

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

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

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

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.