

# CAIXABANK BONOS DURACION FLEXIBLE, FI

Informe 1er Trimestre 2022

**Nº Registro CNMV:** 775  
**Fecha de registro:** 09/12/1996  
**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.  
**Depositario:** CECABANK, S.A.  
**Grupo Gestora/Depositario:** CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.  
**Rating Depositario:** BBB+  
**Auditor:** Deloitte

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana, 51, 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del formulario disponible en [www.caixabank.es](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

**CATEGORÍA:** Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta fija euro; Perfil de riesgo: 3 - Medio-bajo

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** Política de inversión: Toma como referencia el índice Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Bid Rate Index (LOEC), Merrill Lynch Euro Government Index (EG00) y Merrill Lynch 1-3 Year Spain Government Index (G1E0), de acuerdo a la cartera en cada momento. Invertirá el 100% de la exposición en renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario que sean líquidos, de emisores OCDE, sin descartar la posibilidad de invertir en emergentes de emisores OCDE. La duración media de la cartera podrá oscilar entre -3 y 6 años. Los activos de renta fija tendrán en el momento de la compra como mínimo mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o el rating que tenga el Reino de España. No obstante, hasta un máximo del 25% de la exposición total podrá estar en activos de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-). En caso de bajadas sobrevenidas del rating, se podrán mantener los activos. La calificación crediticia de las emisiones o emisores se ha tomado de SyP o equivalente de otra.

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

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

**DIVISA DE DENOMINACIÓN:** Euro

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	1,25	0,08	1,25	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,18	-0,16	-0,20

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 BONOS DURACION FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	7.289,87	7.289,87	Periodo	728	99,8602	Comisión de gestión	0,10	0,10	Patrimonio
Nº de participes	3	3	2021	752	103,1356	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	1.001	104,1758	Comisión de gestión total	0,10	0,10	Mixta
			2019	181	102,0841	Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio
						Inversión mínima: 0,00 (Euros)			

#### CAIXABANK BONOS DURACION FLEXIBLE, FI CLASE UNIVERSAL

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.527.093,62	1.736.381,74	Periodo	17.019	11,1449	Comisión de gestión	0,25	0,25	Patrimonio
Nº de participes	886	960	2021	20.016	11,5275	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	26.785	11,7138	Comisión de gestión total	0,25	0,25	Mixta
			2019	25.516	11,5479	Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio
						Inversión mínima: 100,00 (Euros)			

### 2.2. COMPORTAMIENTO

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK BONOS DURACION FLEXIBLE, FI. Divisa Euro

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

#### CAIXABANK BONOS DURACION FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,18	-3,18	-0,71	0,05	0,06	-1,00	2,05	3,55	
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,59	04-02-22	-0,59	04-02-22	-1,14	18-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		0,53	01-03-22	0,53	01-03-22	0,52	09-04-20		

#### CAIXABANK BONOS DURACION FLEXIBLE, FI CLASE UNIVERSAL

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,32	-3,32	-0,86	-0,10	-0,09	-1,59	1,44	2,93	

Rentabilidades extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	04-02-22	-0,59	04-02-22	-1,14	18-03-20
Rentabilidad máxima (%)	0,53	01-03-22	0,53	01-03-22	0,52	09-04-20

\* 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	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
75% ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5) + 25% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	3,04	3,04	2,44			1,94			

### CAIXABANK BONOS DURACION FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	2,73	2,73	1,40	0,57	0,84	1,11	2,67	1,44	
VaR histórico **	3,06	3,06	2,79	2,88	2,97	2,79	3,14	1,09	

### CAIXABANK BONOS DURACION FLEXIBLE, FI CLASE UNIVERSAL

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	2,73	2,73	1,40	0,57	0,84	1,11	2,67	1,44	
VaR histórico **	3,11	3,11	2,85	2,93	3,02	2,85	3,19	1,14	

\* 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)

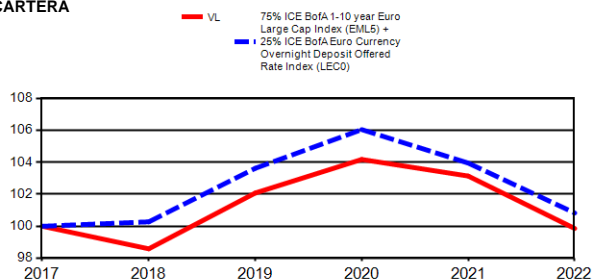
#### CAIXABANK BONOS DURACION FLEXIBLE, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	2021	2020	2019	2017
CLASE CARTERA	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,50	0,51	0,52	
CLASE UNIVERSAL	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	1,10	1,11	1,11	

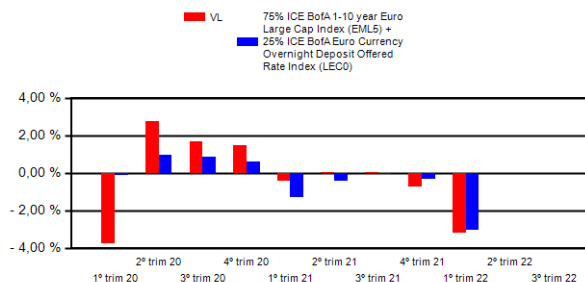
\* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

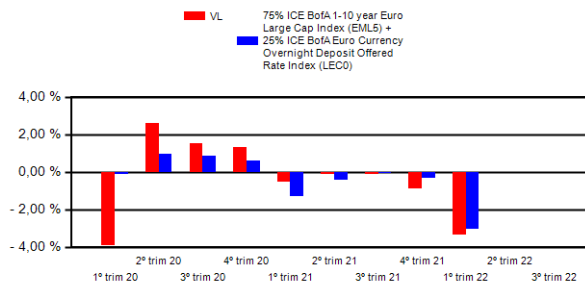
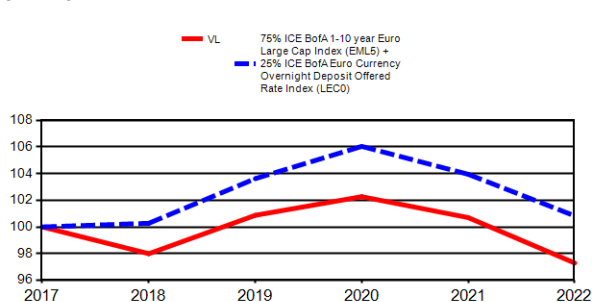
#### CAIXABANK BONOS DURACION FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



#### CAIXABANK BONOS DURACION FLEXIBLE, FI CLASE UNIVERSAL



El 07/07/2017 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.

El 01/01/2022 se modificó el Índice de Referencia a 75% ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5) + 25% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)

### 2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

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

\*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	15.792	88,98	19.248	92,68
* Cartera interior	881	4,96	1.349	6,49
* Cartera exterior	14.953	84,25	17.900	86,19
* Intereses cartera inversión	-41	-0,23	-1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.880	10,59	1.502	7,23
(+/-) RESTO	75	0,43	18	0,09
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>17.747</b>	<b>100,00</b>	<b>20.768</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>20.768</b>	<b>24.949</b>	<b>20.768</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,27	-17,59	-12,27	-40,74
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,44	-0,88	-3,44	234,33
(+) Rendimientos de gestión	-3,17	-0,60	-3,17	350,84
+ Intereses	0,74	-0,51	0,74	-222,87
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-5,05	-0,06	-5,05	7.406,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,10	0,00	-100,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,06	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,19	0,01	1,19	11.934,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	-0,04	0,00	-0,04	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,28	-0,27	-16,51
- Comisión de gestión	-0,24	-0,25	-0,24	-16,97
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-16,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-4,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	388,73
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>17.747</b>	<b>20.768</b>	<b>17.747</b>	

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

## 3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS[TESORO PUBLICO].1.4 2028-07-30	EUR	208	1,17	219	1,06
BONOS[TESORO PUBLICO].6 2029-10-31	EUR	97	0,55	103	0,50
BONOS[MADRID].419 2030-04-30	EUR	375	2,11	200	0,96

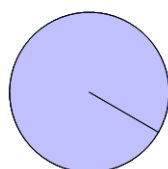
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS GOB.VASCO 1.125 2029-04-30	EUR	100	0,56	106	0,51
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>780</b>	<b>4,39</b>	<b>628</b>	<b>3,03</b>
BONOS CANAL DE ISABEL 1.68 2025-02-26	EUR	0	0,00	106	0,51
BONOS BANKIA, S.A. 1.125 2026-11-12	EUR			103	0,50
BONOS BANKINTER .875 2026-07-08	EUR	0	0,00	102	0,49
BONOS BANKINTER 1.25 2022-12-23	EUR			99	0,48
BONOS INMOB COLONIAL 1.35 2028-10-14	EUR	0	0,00	207	1,00
BONOS CAIXABANK 1 2024-06-25	EUR	101	0,57	103	0,50
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>101</b>	<b>0,57</b>	<b>720</b>	<b>3,48</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>881</b>	<b>4,96</b>	<b>1.349</b>	<b>6,51</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>881</b>	<b>4,96</b>	<b>1.349</b>	<b>6,51</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>881</b>	<b>4,96</b>	<b>1.349</b>	<b>6,51</b>
BONOS DEUTSCHLAND 2031-02-15	EUR	1.438	8,10		
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2024-03-15	EUR	1.502	8,47		
BONOS FRECH TREASURY .00001 2032-05-25	EUR	272	1,53		
BONOS ITALY 7.25 2026-11-01	EUR	134	0,76	138	0,66
BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	592	3,33	606	2,92
BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	0	0,00	625	3,01
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	207	1,17	211	1,02
BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	207	1,17	213	1,03
BONOS ITALY 1.25 2026-12-01	EUR	303	1,71	314	1,51
BONOS ITALY 2.2 2027-06-01	EUR	0	0,00	330	1,59
BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	0	0,00	328	1,58
BONOS ITALY 1.45 2024-11-15	EUR	0	0,00	417	2,01
BONOS ITALY 1.45 2025-05-15	EUR	1.328	7,48	316	1,52
BONOS ITALY 2.5 2025-11-15	EUR	323	1,82	331	1,59
BONOS ITALY 1.75 2024-07-01	EUR	0	0,00	212	1,02
BONOS ITALY 2.1 2026-07-15	EUR	213	1,20	220	1,06
BONOS ITALY .85 2027-01-15	EUR	297	1,67	308	1,48
BONOS ITALY 1.85 2025-07-01	EUR	262	1,48	268	1,29
BONOS ITALY 1.65 2030-12-01	EUR			212	1,02
BONOS ITALY .95 2027-09-15	EUR	0	0,00	308	1,48
BONOS ITALY .5 2026-02-01	EUR	148	0,83	152	0,73
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>7.227</b>	<b>40,72</b>	<b>5.508</b>	<b>26,52</b>
BONOS ITALY  2022-09-28	EUR	802	4,52		
BONOS ITALY  2022-11-29	EUR	802	4,52		
BONOS ITALY .9 2022-08-01	EUR	884	4,98		
BONOS ITALY -.603 2022-06-15	EUR	1.001	5,64		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.489</b>	<b>19,66</b>		
BONOS JAB HOLDINGS BV 1 2031-07-14	EUR	0	0,00	97	0,47
BONOS HEIMSTADEN 1 2028-04-13	EUR	0	0,00	100	0,48
BONOS AXA LOGISTICS .375 2026-11-15	EUR	0	0,00	99	0,48
BONOS AROUNDTOWN SA .375 2027-04-15	EUR	0	0,00	98	0,47
BONOS CAIXABANK .625 2028-01-21	EUR	95	0,54		
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	830	4,68		
BONOS EUROPEAN COMMUN .1 2040-10-04	EUR	809	4,56		
BONOS EUROPEAN COMMUN .1 2026-03-04	EUR	977	5,51		
BONOS CR AGRIC ASSURA .4.25 2022-01-13	EUR			111	0,53
BONOS ATOS ORIGIN 1.75 2025-05-07	EUR	0	0,00	104	0,50
BONOS BANQUE FED CRED 1.875 2029-06-18	EUR	200	1,13	216	1,04
BONOS ARKEMA 2.75 2022-09-19	EUR			106	0,51
BONOS TIKEHAU CAP 1.625 2029-03-31	EUR	0	0,00	99	0,48
BONOS BNP PARIBAS S.A .25 2027-04-13	EUR	0	0,00	198	0,95
BONOS ORANGE SA 1.375 2022-05-11	EUR			99	0,47
BONOS ATOS ORIGIN 1 2029-11-12	EUR	0	0,00	198	0,96
BONOS BNP PARIBAS S.A .625 2028-05-30	EUR	0	0,00	99	0,48
BONOS SAMHALLSBYGGNAD 1.125 2026-09-04	EUR	0	0,00	101	0,49
BONOS ORIGEN EN FIN 1 2029-09-17	EUR	0	0,00	98	0,47
BONOS UNICREDIT SPA .5 2025-04-09	EUR	0	0,00	302	1,45
BONOS ARCELOR .75 2025-11-19	EUR	0	0,00	106	0,51
BONOS BARCLAYS .75 2025-06-09	EUR	99	0,56	101	0,49
BONOS AUST & NZ BANK 1.125 2022-11-21	EUR	99	0,56	102	0,49
BONOS TESCO CORPORATE .875 2026-05-29	EUR	0	0,00	102	0,49
BONOS POSCO .5 2024-01-17	EUR	0	0,00	202	0,97
BONOS HEIMSTADEN BOST 1.125 2026-01-21	EUR	0	0,00	205	0,99
BONOS INGGROEP 2.125 2031-05-26	EUR	0	0,00	106	0,51
BONOS UNICREDIT SPA 1.25 2022-06-16	EUR			103	0,49
BONOS ATHENE GLOBAL 1.125 2025-09-02	EUR	0	0,00	104	0,50
BONOS DANSKE BANK 1.5 2022-09-02	EUR			101	0,49
BONOS MEDIOBANCA SPA 1 2027-09-08	EUR	96	0,54	103	0,49
BONOS NISSAN 1.94 2023-09-15	EUR	0	0,00	105	0,50
BONOS CTP BV 2.125 2025-10-01	EUR			213	1,02
BONOS ENI 2.625 2022-01-13	EUR			104	0,50
BONOS LUNDBECK .875 2027-10-14	EUR	0	0,00	102	0,49
BONOS BLACKSTONE PP E 1.25 2027-04-26	EUR	0	0,00	101	0,49
BONOS CAIXABANK .375 2026-11-18	EUR	96	0,54	100	0,48
BONOS ISLANDSBANK .5 2023-11-20	EUR	0	0,00	101	0,49
BONOS ARION BANK .625 2024-05-27	EUR	0	0,00	201	0,97
BONOS LUMINOR BANK .792 2024-12-03	EUR	0	0,00	102	0,49
BONOS MOLNLYCKE .625 2031-01-15	EUR	0	0,00	97	0,47
BONOS ATHENE GLOBAL .625 2028-01-12	EUR	0	0,00	99	0,48
BONOS CBRE GII .5 2028-01-27	EUR	0	0,00	98	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS NORTEGAS ENERG 1.905 2031-01-22	EUR	0	0,00	98	0,47
BONOS TESCO CORPORATE 1.375 2029-07-27	EUR	88	0,50	96	0,46
BONOS SAGAX EURO MTN 1.75 2028-01-26	EUR	0	0,00	98	0,47
BONOS INVESTEC BANK 1.5 2022-02-17	EUR			99	0,48
BONOS DANSKE BANK 1 2022-05-16	EUR			100	0,48
BONOS LANDSBANKINN 1.375 2025-05-23	EUR	0	0,00	99	0,48
BONOS GLENCORE FINAN 1.75 2029-03-01	EUR	90	0,51	98	0,47
BONOS CAIXABANK 1.25 2022-06-20	EUR	94	0,53	100	0,48
BONOS CITYCON 1.625 2028-03-12	EUR	0	0,00	100	0,48
BONOS STEDIN HOLD 1.5 2022-03-31	EUR			101	0,49
BONOS INTESA SANPAOLO 1.75 2028-03-16	EUR	0	0,00	200	0,96
BONOS BSAN 1.5 2027-03-24	EUR	0	0,00	200	0,96
BONOS WABTEC TRANSP 1.25 2027-12-03	EUR	0	0,00	101	0,49
BONOS MERLIN PROPETIE 1.375 2030-06-01	EUR	88	0,50	99	0,48
BONOS WORLEY US FINAN 1.875 2026-06-09	EUR	0	0,00	100	0,48
BONOS RZB 1.375 2022-06-17	EUR			99	0,48
BONOS ARION BANK 1.375 2025-07-14	EUR	0	0,00	99	0,48
BONOS HEIMSTADEN 1.75 2029-09-06	EUR	0	0,00	191	0,92
BONOS CELANESE US 1.625 2028-09-10	EUR	0	0,00	98	0,47
BONOS SOUTHERN CO 1.875 2022-09-15	EUR			97	0,47
BONOS CTP BV 1.625 2026-09-27	EUR	0	0,00	99	0,48
BONOS ORANGE SA 1.25 2022-02-07	EUR			113	0,54
BONOS SIAS SPA 1.375 2024-02-13	EUR			219	1,05
BONOS ATF NETHERLANDS 1.75 2022-01-20	EUR			105	0,50
BONOS MPT OPER PART 1.325 2025-03-24	EUR	0	0,00	109	0,52
BONOS ENERGA 1.125 2027-03-07	EUR	0	0,00	214	1,03
BONOS TELIASONERA 1.375 2028-04-04	EUR	0	0,00	105	0,50
BONOS OMVAG 1.875 2022-06-19	EUR			105	0,50
BONOS ENEL 1.25 2022-11-24	EUR			104	0,50
BONOS IBER INTL 1.875 2022-05-23	EUR			103	0,50
BONOS PVH 1.125 2027-12-15	EUR	0	0,00	112	0,54
BONOS BSAN 1.125 2025-01-17	EUR	0	0,00	103	0,50
BONOS AROUNDTOWN SA 1.125 2022-01-17	EUR			100	0,48
BONOS ACS SERVICIOS C 1.875 2026-04-20	EUR	0	0,00	106	0,51
BONOS TAKEDA 1.375 2030-11-21	EUR	0	0,00	180	0,87
BONOS DXC TECHNOLOGY 1.75 2026-01-15	EUR	0	0,00	209	1,01
BONOS IBER INTL 1.25 2022-02-12	EUR			216	1,04
BONOS TELE2 1.125 2028-05-15	EUR	0	0,00	109	0,53
BONOS BBVA 1.125 2024-02-28	EUR	0	0,00	205	0,99
BONOS TOTAL FINA 1.75 2022-04-04	EUR	100	0,56	102	0,49
BONOS NORSK HYDRO ASA 1.125 2025-04-11	EUR	0	0,00	205	0,99
BONOS SATO OYJ 1.375 2024-05-31	EUR	0	0,00	102	0,49
BONOS CAIXABANK 1.375 2026-06-19	EUR	100	0,56	105	0,50
BONOS SELP FINANCE 1.5 2026-12-20	EUR	0	0,00	105	0,50
BONOS NIBC BANK N.V 1.875 2025-07-08	EUR	0	0,00	103	0,49
BONOS LOGICOR FIN 1.75 2024-07-15	EUR	0	0,00	102	0,49
BONOS EP INFRASTRUCT 1.698 2026-07-30	EUR	0	0,00	261	1,26
BONOS DANSKE BANK 1.5 2022-08-29	EUR			101	0,49
BONOS CASTELLUM AB 1.75 2026-09-04	EUR	0	0,00	101	0,48
BONOS BRITISH TELECOM 1.75 2026-03-10	EUR	0	0,00	105	0,51
BONOS ALIMENT COUCHE 1.875 2026-05-06	EUR	0	0,00	106	0,51
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>3.862</b>	<b>21,78</b>	<b>11.264</b>	<b>54,24</b>
BONOS UBS GROUP AG 1.575 2022-02-21	EUR			207	1,00
BONOS DEUTSCHE PFANDB 1.625 2022-02-23	EUR			300	1,45
PAGARES EUSKALTEL SA 1 2022-01-31	EUR			100	0,48
BONOS TOTAL FINA 1.375 2022-05-18	EUR	207	1,17	207	1,00
BONOS ENBW ENERGIE BA 1.375 2022-04-05	EUR			102	0,49
BONOS HSBC 1.25 2022-09-16	EUR	208	1,17	210	1,01
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>416</b>	<b>2,34</b>	<b>1.128</b>	<b>5,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT</b>		<b>14.993</b>	<b>84,50</b>	<b>17.900</b>	<b>86,19</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA EXT</b>		<b>14.993</b>	<b>84,50</b>	<b>17.900</b>	<b>86,19</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXT</b>					
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>14.993</b>	<b>84,50</b>	<b>17.900</b>	<b>86,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>15.874</b>	<b>89,46</b>	<b>19.249</b>	<b>92,70</b>

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

Distribución por tipo de activo



RENTA FIJA

### 3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

#### RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija	0	
Total subyacente renta variable	0	
Total subyacente tipo de cambio	0	
Total otros subyacentes	0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>	<b>0</b>	
FUT US ULTRA	325	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	4.783	Inversión
F US 2YR NOTE	5.442	Inversión
F SHORT EUROBTBTP	1.454	Inversión
F EURBUXL	188	Inversión
F EURBTP	432	Inversión
F BOBL	4.301	Inversión
F 10YR ULTRA	496	Inversión
Total subyacente renta fija	17.419	
Total subyacente renta variable	0	
Total subyacente tipo de cambio	0	
Total otros subyacentes	0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>	<b>17.419</b>	

### 4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i.Autorización del proceso de fusión		X
j.Otros Hechos Relevantes	X	

### 5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, a los efectos legales pertinentes, comunica como HECHO RELEVANTE que, por decisión de su Consejo de Administración, se están aplicando unos procedimientos de valoración que tienen en cuenta la situación de suscripciones o reembolsos netos de las IIC que se han basado en la utilización de precios de compra o de venta para la valoración de las posiciones mantenidas en cartera, y adicionalmente, de manera excepcional, en los fondos que se indican en este Hecho Relevante, se incorporará un mecanismo de ajuste del valor liquidativo conocido como "swing pricing".

El propósito de ajuste "swing pricing" es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el fondo de inversión frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo fondo, trasladándoles a éstos últimos los efectos valorativos de circunstancias excepcionales de mercado, donde la valoración con cotizaciones de compra o de venta no recojan adecuadamente los precios reales a los que podrían ejecutarse las operaciones, y los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos de una IIC supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio de la IIC, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza por un factor ("swing factor") para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción o, a la baja, en caso de reembolsos.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

### 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

### 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

d.2) El importe total de las ventas en el período es 101.860,07 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 199.575,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 459.783,22 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

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 217,04 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

### 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

Los Bancos Centrales han mantenido su principal labor, la de monitorizar las expectativas de inflación a largo plazo y constatar que siguen ancladas de acuerdo a los respectivos mandatos de política monetaria que cada uno de ellos tiene y que en general rondan el 2%. El desanclaje de dichas expectativas es lo que ha hecho saltar las alarmas y ha motivado el giro en el discurso y en el mensaje de los bancos centrales hacia un tono más duro. Tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal en sus últimas reuniones han mostrado una intención de no retrasar la subida de tipos de interés y por tanto que el mercado no descunte que actúan por detrás de la coyuntura inflacionista.

Los bonos en general han caído en precio del orden de un -5%, su peor trimestre desde 1980. Un índice de renta fija americano como el Bloomberg US Aggregate Bond Index cae un -6%. El bono del tesoro americano a 10 años ha repuntado en tipo desde el nivel de 1,51% hasta el 2,33% y en el caso del bono alemán a 10 años la TIR ha subido desde el -0,18% hasta el 0,643%. En ambos casos, repuntes muy significativos. Para la curva americana la posibilidad de una inversión en tipos entre el vencimiento a 2 años y el vencimiento 10 años es algo que empieza a descontarse en el mercado con mayor probabilidad.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El temor a que los elevados niveles de precios se mantengan en el tiempo y lleguen a producir efectos de segunda ronda (traslado a los salarios), que compliquen su reconducción, está llevando a los bancos centrales a endurecer sus políticas monetarias. Tras la retirada de los programas de compras de bonos esperamos se inicie la subida de tipos oficiales. Ninguna de estas medidas favorece el comportamiento de la renta fija, razón por la cual hemos optado por mantener un riesgo en cartera inferior al de su índice de referencia.

#### c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el 75% Bofa ML 1-10Y Euro Large Cap [EML5] + 25% Bofa Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index [LECO].

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos

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

El patrimonio del fondo ha bajado en el periodo un 14,97% en la clase universal y ha disminuido un 3,18% en la clase cartera.

El número de participes ha bajado un 7,71% en la clase universal y se mantiene en la clase cartera.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,28% (clase universal) y del 0,13% (clase cartera) en el periodo.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del -3,32% (clase universal) y del -3,18% (clase cartera), inferiores todas ellas a la de su índice de referencia que ha sido de -3%.

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

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

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo se ha adecuado a la nueva política de inversión, por lo cual se ha bajado la duración del mismo, fundamentalmente vía la venta de crédito, compensado en parte con la compra de agencias como es el caso de los bonos de Unión Europea. Entre las ventas realizadas en el periodo señalar los bonos híbridos de Orange, Eni, Stedin y Southern Co. También nos deshicimos de Enapho y LG en senior. Aprovechamos la oportunidad de algún primario emitido con prima de rentabilidad como Logicor, Heibos y CTP, este último verde, todas ellas en el sector inmobiliario. Compramos también bonos de Mitsubishi y cambiamos un bono de Investec a 5 años por otro de vencimiento más corto, con una mejora en rentabilidad. Se hizo una revisión de toda la exposición de los emisores del fondo a Rusia para reducir posición en consecuencia. En gobierno vendimos deuda italiana ultracorta y también a 5 y 8 años para atender reembolsos. Con futuros realizamos coberturas en Italia ante el riesgo de un cambio político en las elecciones presidenciales.

No hemos sufrido bajadas de rating por debajo del grado de inversión, por lo que las ventas realizadas en ningún caso se han debido a revisiones en las calificaciones, y si a una rotación de cartera toda vez que se alcanzan niveles donde ya no vemos más valor. De acuerdo con nuestras estimaciones de rating el peso en activos de alto riesgo no llega al 5%, inferior al límite establecido en folleto.

Los bonos de crédito de AtoS, BFCM, EP Infraestructure, Heibos, Raiffasen, Intesa, Comunidad de Madrid y Unión Europea son los que más rentabilidad han restado al fondo. Por el contrario, las posiciones vendidas de futuros sobre el bono alemán y americano en todos sus plazos, así como sobre el 2 y 10 años italiano, han sido las que han tenido el aporte más positivo en el periodo.

#### 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 45%.

#### d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (31/03/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,61 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 0,62%. 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 -0,16%. Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% 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 2,73%, inferior a la del índice de referencia, que ha sido del 3,04% y superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,02%

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

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

No aplicable