CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI

Informe Tercer trimestre 2022

Nº Registro CNMV: *5109*
Fecha de registro: *20/01/2017*
Gestora: *CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.*
Depositario: *CECABANK SA*
Grupo Gestora/Depositario: */ CECA*
Rating Depositario: *BBB+*
Auditor: *PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.*

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana 51, 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; Perfil riesgo: 7 en una escala del 1 al 7
DESCRIPCIÓN GENERAL: Invierte en activos de renta fija pública y privada, negociados principalmente en zona Euro, pudiendo también ser mercados emergentes.
OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: La exposición global a derivados se medirá con el VaR absoluto, medida de riesgo que referenciado a una probabilidad y un horizonte temporal, indica la pérdida que puede exceder una cartera de inversiones. Se utilizará un VaR máximo de 20% a 1 mes, lo que supone una pérdida máxima estimada (99% de confianza) del 20% mensual. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es VaR absoluto. 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 VaR absoluto. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,41	-0,01	0,12	-0,21

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 RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.070.437,21	1.184.466,72	Período	6.055	5,6564	Comisión de gestión	0,21	0,62	Patrimonio
Nº de partícipes	104	110	2021	2.826	5,3318	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	4.396	5,3663	Comisión de gestión total	0,21	0,62	Mixta
			2019	12.886	5,5083	Comisión de despositario	0,02	0,06	Patrimonio
						Inversión mínima: 150000 EUR			

CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE EXTRA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.605.066,81	1.609.276,80	Período	9.157	5,7048	Comisión de gestión	0,17	0,50	Patrimonio
Nº de partícipes	37	36	2021	6.860	5,3714	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	7.562	5,3981	Comisión de gestión total	0,17	0,50	Mixta
			2019	17.574	5,5326	Comisión de despositario	0,02	0,06	Patrimonio
						Inversión mínima: 50000 EUR			

CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	5.217.031,24	5.873.869,22	Período	31.257	5,9914	Comisión de gestión	0,06	0,19	Patrimonio
Nº de partícipes	155	177	2021	36.754	5,6210	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	223	5,6221	Comisión de gestión total	0,06	0,19	Mixta
			2019	3.480	5,7343	Comisión de despositario	0,01	0,01	Patrimonio
						Inversión mínima:			

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	6,09	2,34	1,59	2,05	-0,23	-0,64	-2,58	-2,73	

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidad extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	22-07-22	-0,71	01-03-22	1,59	20-03-20
Rentabilidad máxima (%)	0,47	05-08-22	0,59	13-06-22	0,47	18-03-20

CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE EXTRA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	6,21	2,37	1,63	2,09	-0,19	-0,50	-2,43	-2,58	

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidad extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	22-07-22	-0,71	01-03-22	1,63	20-03-20
Rentabilidad máxima (%)	0,47	05-08-22	0,59	13-06-22	0,47	18-03-20

CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	6,59	2,50	1,74	2,21	-0,07	-0,02	-1,96	-2,12	

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidad extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	22-07-22	-0,71	01-03-22	1,74	20-03-20
Rentabilidad máxima (%)	0,47	05-08-22	0,59	13-06-22	0,47	18-03-20

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
63% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LEC0) + 100% ICE BofA Euro Treasury Bill (EGB0) + -47% ICE BofA 1-10y Euro Govt (EG05) + -13% ICE BofA 1-10y US Treasury (G5O2) + -3% ICE BofA 7-10y UK Gilt (G4L0)	3,27	3,57	3,49	2,74	1,60	1,16	1,44	1,17	

CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	3,63	4,07	3,78	2,97	1,61	1,17	1,43	1,27	
VaR histórico **	1,22	1,22	0,88	0,88	0,94	0,94	0,95	0,95	

CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE EXTRA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	3,63	4,07	3,78	2,97	1,61	1,17	1,43	1,27	
VaR histórico **	1,21	1,21	0,87	0,87	0,93	0,93	0,94	0,94	

CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	3,63	4,07	3,78	2,97	1,61	1,17	1,43	1,27	
VaR histórico **	1,17	1,17	0,83	0,83	0,83	0,83	0,84	0,81	

* 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 períodos 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 RF DURACION NEGATIVA, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	2021	2020	2019	2017
CLASE PLUS	0,72	0,24	0,25	0,23	0,00	0,00	0,00	0,93	5,73
CLASE EXTRA	0,60	0,20	0,21	0,20	0,00	0,00	0,00	0,78	4,95
CLASE CARTERA	0,24	0,08	0,09	0,08	0,00	0,00	0,00	0,30	1,09

* 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 inviertan 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

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

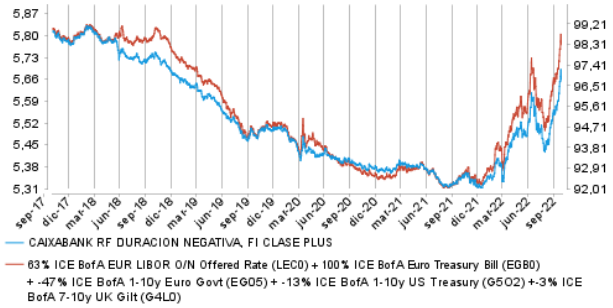
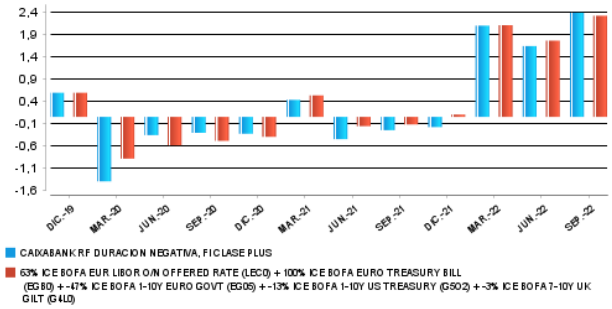


Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE EXTRA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

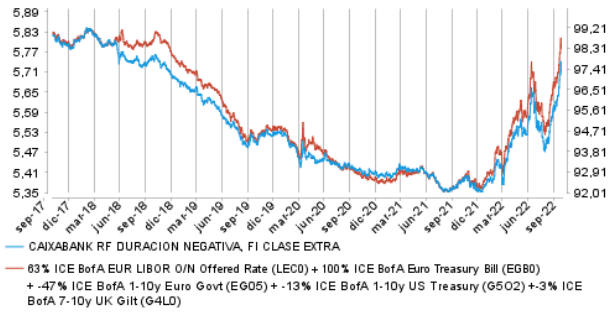
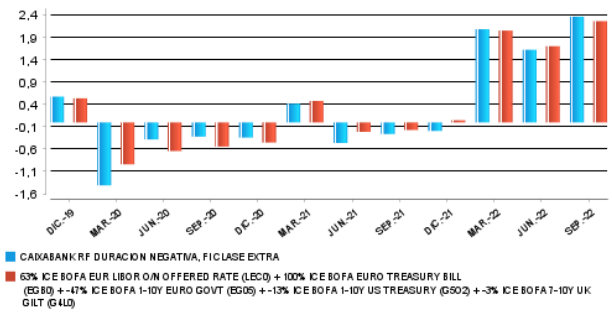


Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

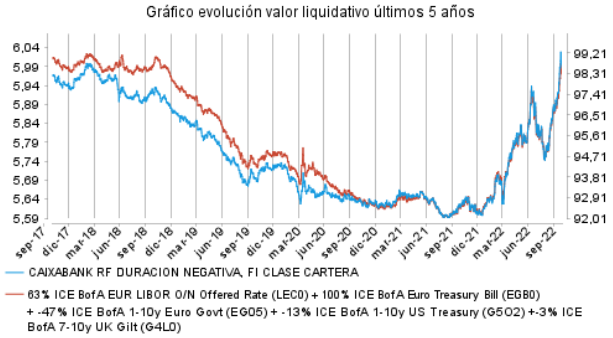
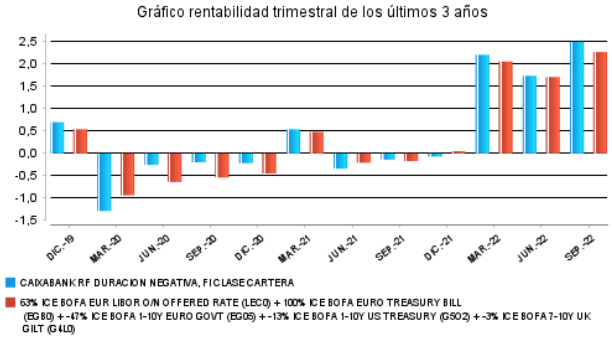


Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.2.2. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija euro	20.826.456	1.850.828	-2,49
Renta Fija Internacional	2.953.561	635.678	-1,86
Renta Fija Mixta Euro	2.386.262	85.283	-2,44
Renta Fija Mixta Internacional	6.547.304	201.828	-1,58
Renta Variable Mixta Euro	88.557	5.108	-4,94
Renta Variable Mixta Internacional	2.949.323	110.142	-1,31
Renta Variable Euro	617.229	284.106	-8,24
Renta Variable Internacional	15.481.748	2.222.641	-0,22
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	335.050	13.195	-2,44
Garantizado de Rendimiento Variable	747.104	34.306	-1,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.368.894	445.441	0,61
Global	7.509.085	255.835	-0,57
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	4.060.860	83.307	-0,32
Renta fija euro corto plazo	5.608.071	547.044	-0,32
IIC que replica un índice	1.034.049	21.297	-3,72
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	1.056.550	40.879	-1,11
Total Fondo	**75.570.101**	**6.836.918**	**-1,30**

*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)

	Fin período actual		Fin período anterior	
Distribución del patrimonio	**Importe**	**% sobre patrimonio**	**Importe**	**% sobre patrimonio**
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	42.334	91,10	44.953.693	90,18
* Cartera interior	29.862	64,26	31.280.181	62,75
* Cartera exterior	12.491	26,88	13.706.451	27,50
* Intereses cartera inversión	-19	-0,04	-32.940	-0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.517	7,57	4.378.996	8,78
(+/-) RESTO	618	1,33	516.913	1,04
TOTAL PATRIMONIO	**46.469**	**100,00**	**49.849.601**	**100,00**

Notas:
El período 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 período actual	**Variación del período anterior**	**Variación acumulada anual**	**% Variación respecto fin período anterior**
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	49.849.601	31.014.246	46.440.258	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,64	51,10	-5,07	-125,26
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,35	1,25	5,11	180,37
(+) Rendimientos de gestión	2,48	1,40	5,49	0,00
+ Intereses	-0,02	-0,10	-0,24	-66,12
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	-0,03	-0,11	316,52
± 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)	2,54	1,47	5,75	158,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-0,03	-0,06	25,00
± Otros Resultados	0,05	0,09	0,15	-13,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,15	-0,38	21,08
- Comisión de gestión	-0,10	-0,11	-0,29	28,16
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	22,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,04	-57,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-33,17
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	173,35
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	46.468.621	49.849.601	46.468.621	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

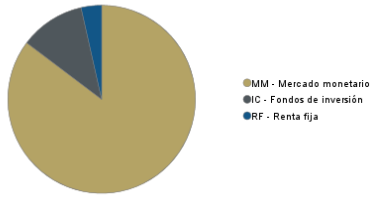
		Período actual		Período anterior	
Descripción de la inversión y emisor	**Divisa**	**Valor de mercado**	**%**	**Valor de mercado**	**%**
LETRAS|TESORO PUBLICO|-0,582|2022-07-08	EUR	0	0,00	100	0,20
LETRAS|TESORO PUBLICO|-0,596|2022-08-12	EUR	0	0,00	2.207	4,43
LETRAS|TESORO PUBLICO|-0,546|2022-09-09	EUR	0	0,00	5.008	10,05
LETRAS|TESORO PUBLICO|-0,508|2022-10-07	EUR	6.708	14,44	4.207	8,44
LETRAS|TESORO PUBLICO|0,452|2023-04-14	EUR	3.965	8,53	997	2,00
LETRAS|TESORO PUBLICO|0,613|2023-05-12	EUR	3.956	8,51	996	2,00
LETRAS|TESORO PUBLICO|2,172|2023-09-08	EUR	981	2,11	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		**15.610**	**33,59**	**13.516**	**27,12**
TOTAL RENTA FIJA		**15.610**	**33,59**	**13.516**	**27,12**
REPO|TESORO PUBLICO|0,57|2022-10-03	EUR	9.500	20,44	0	0,00
REPO|TESORO PUBLICO|-0,80|2022-07-01	EUR	0	0,00	13.000	26,08
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		**9.500**	**20,44**	**13.000**	**26,08**
TOTAL RENTA FIJA		**25.110**	**54,03**	**26.516**	**53,20**
FONDO|CAIXABANK AM	EUR	4.752	10,23	4.764	9,56
TOTAL IIC		**4.752**	**10,23**	**4.764**	**9,56**
TOTAL INTERIOR		**29.862**	**64,26**	**31.280**	**62,76**
LETRAS|ITALY|-0,551|2022-07-14	EUR	0	0,00	701	1,41
LETRAS|ITALY|-0,454|2022-09-14	EUR	0	0,00	4.104	8,23
LETRAS|ITALY|-0,545|2022-10-14	EUR	5.120	11,02	5.115	10,26
LETRAS|ITALY|0,062|2022-12-14	EUR	3.994	8,59	3.000	6,02
LETRAS|ITALY|0,620|2023-05-12	EUR	988	2,13	996	2,00
LETRAS|ITALY|2,178|2023-09-14	EUR	978	2,10	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		**11.080**	**23,84**	**13.916**	**27,92**
EMISIONES|EUROPEAN COMMUN|0,053|2022-12-09	EUR	1.497	3,22	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		**1.497**	**3,22**	**0**	**0,00**
TOTAL RENTA FIJA		**12.577**	**27,06**	**13.916**	**27,92**
TOTAL RENTA FIJA		**12.577**	**27,06**	**13.916**	**27,92**
TOTAL EXTERIOR		**12.577**	**27,06**	**13.916**	**27,92**

TOTAL INVERSION FINANCIERA	**42.439**	**91,32**	**45.197**	**90,68**

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		**0**	
Bn.us Treasury N/b 1.875% 28.0	FUTURO|Bn.us Treasury N/b 1.875% 28.0	3.246	Inversión
Bn.buoni Poliennali del Tes 0%	FUTURO|Bn.buoni Poliennali del Tes 0%	426	Inversión
Bn.bundesschatzanweisungen 0.4	FUTURO|Bn.bundesschatzanweisungen 0.4	8.027	Inversión
Bn.uk Treasury 4.25% 07.06.32	FUTURO|Bn.uk Treasury 4.25% 07.06.32	2.146	Inversión
Bn.buoni Poliennali del Tes 2.	FUTURO|Bn.buoni Poliennali del Tes 2.|1000|FÍSICA	584	Inversión
Bn.gobierno Frances 2% 25.11.3	FUTURO|Bn.gobierno Frances 2% 25.11.3	1.681	Inversión
Bn.bundesobligation 1.3% 15.10	FUTURO|Bn.bundesobligation 1.3% 15.10	9.848	Inversión
Bn.bundesrepub. Deutschland 0%	FUTURO|Bn.bundesrepub. Deutschland 0%	2.941	Inversión
Bn.us Treasury N/b 1.5% 30.09.	FUTURO|Bn.us Treasury N/b 1.5% 30.09.	5.446	Inversión
Bn.us Treasury N/b 2.875% 15.0	FUTURO|Bn.us Treasury N/b 2.875% 15.0	390	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija		34.734	
EUR/USD	FUTURO|EUR/USD|125000|	249	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio		249	
CAIXABANK AM	FONDO|CAIXABANK AM	4.777	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		4.777	
Total Operativa Derivados Obligaciones		**39.760**	

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

No aplicable

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 891.408.260,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 18,23 %.
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 2.000.556,57 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

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 tercer trimestre de 2022 ha sido un período singular, por la elevada volatilidad en unos mercados que reflejaban un entorno convulso en cuanto a datos macroeconómicos, con la inflación como variable destacada, mensajes de bancos centrales y la guerra de Ucrania. Como no podía ser de otra forma, la reacción de los bancos centrales a estas noticias y datos ha sido de gran calado ya que han marcado la dialéctica y la forma de operar de los agentes económicos. Todos los mercados bursátiles en moneda local han dado retornos negativos junto con el hecho de que una potencial desaceleración o incluso recesión también ha metido gran presión a los precios de las materias primas con alguna excepción como el gas natural para desgracia para Europa. Pero estos activos no han sido los más afectados en este periodo ya que hay que destacar por encima de todo, el gran repunte generalizado de tipos de interés que ha arrastrado de forma sustancial las rentabilidades de la renta fija a la baja. Este hecho ha sido lo que más ha afectado a la gestión de carteras y especialmente a aquellos perfiles de inversión más conservadores.
El ritmo del trimestre ha venido marcado por el flujo de datos de inflación en EEUU que comenzó en el mes de Julio con la publicación del CPI (Consumer Price Index) del mes de junio. Este dato se situó en su componente Core (sin alimentos ni energía) en un 5,9% en base anual, cayendo desde un 6% del mes anterior. Por el contrario, la inflación general, medida por este indicador, continuó escalando al 9,1% en junio frente al 8,6% del mes de mayo. Este hecho unido a que los precios a la producción también tuvieron un patrón similar hicieron pensar al mercado que la presión inflacionista podía estar cerca de hacer pico. La consecuencia de este análisis hizo tomar cierto aire a las bolsas por el plazo de aproximadamente un mes: desde el 15 de Julio al 15 de agosto. Las TIRes de los bonos siguieron el mismo patrón, cayendo desde niveles máximos, basándose en que los precios podían estar cerca de tocar máximos. A pesar de ello, esta percepción se revirtió en el mes de agosto con unos datos de IPC que confirmaban la persistencia en las tensiones inflacionistas, poniendo todo el foco en la reunión de los banqueros centrales en Jackson Hole donde el presidente de la Reserva Federal norteamericana subrayaba que la lucha de su institución para reconducir los precios no iba cejar incluso a costa de un mayor sufrimiento para la economía, familias y empresas.
De manera consecuente, los movimientos y las decisiones de la Reserva Federal confirmando su tono halcón en cuanto a la evolución de los tipos de interés, no ha hecho nada más que ir reforzándose reunión tras reunión. Concretamente en la reunión del 27 de Julio dio continuidad a las subidas de 75 puntos básicos situando los tipos en el rango 2,25%-2,50%. El 21 de septiembre también llevo a cabo otra subida de tipos de interés de 75 puntos básicos hasta niveles del 3,00%-3,25%. Los mensajes y las actas de las reuniones siguen transmitiendo el hecho de que la autoridad monetaria norteamericana quiere recuperar el terreno perdido en cuanto a credibilidad ya que los mercados en algún momento han interpretado que sus decisiones se estaban produciendo con cierto retraso respecto a lo que la economía y su recalentamiento aconsejaría.
Por lo que se refiere al Banco Central Europeo, el 8 de septiembre asistimos a la mayor subida de tipos de interés de la reciente historia de la Eurozona: 75 puntos básicos a imagen y semejanza de los movimientos en EEUU, si bien hay que destacar que la crisis inflacionista en Europa tiene raíces totalmente distintas a la norteamericana. En Europa estamos hablando de un incremento de precios por el lado de la oferta y por tanto más difícil de controlar mediante política monetaria, mientras que en EEUU el movimiento se debe a una economía recalentada donde la demanda y el mercado laboral se mantienen firmes y sólidos. El mercado estará atento los próximos meses a las consecuencias de esta restricción de las condiciones financieras a ambos lados del Atlántico por sus efectos en el crecimiento económico. Parece que los mercados ya descuentan una recesión técnica en Europa con mayor probabilidad que en EEUU.
Por último, y en relación con los Bancos Centrales, no por ser especialmente relevante a nivel global, pero si por el gran movimiento y sus consecuencias locales hemos asistido en Reino Unido a un movimiento de tipos de interés en la curva de las emisiones del gobierno inglés de grandísimo calado donde por ejemplo un bono a 30 años del tesoro acumula unas minusvalías del 50%. El origen está en la nefasta coordinación entre política monetaria y fiscal: mientras que el Banco de Inglaterra comenzaba sus subidas de tipos y reducción de balance para controlar la inflación, hemos visto un cambio de gobierno con una inyección histórica de medidas fiscales a la economía que han hecho cuestionarse a los mercados la sostenibilidad de su deuda y el déficit. La gran vinculación de los esquemas de pensiones en libras a los bonos de largo plazo ingleses ha obligado al Banco de Inglaterra a intervenir en el mercado para frenar en seco las ventas masivas de Guilts (bonos ingleses) y frenar la huida de los inversores junto con las minusvalías en las carteras de los principales planes de pensiones ingleses. Esto pone de manifiesto el difícil entorno en el que nos encontramos donde medidas no ortodoxas de política monetaria o fiscal pueden traer consecuencias indeseadas.
Como consecuencia de todos estos movimientos, y como no podía ser de otra manera, los datos macroeconomicos y las divisas se han visto afectados en mayor o menor medida a ambos lados del Atlántico y de forma global. Así por ejemplo el indicador de actividad manufacturera en ISM en EEUU ha corregido hacia niveles de 52,8 desde 56 (por debajo de 50 implica recesión). El ISM de servicios también ha corregido desde niveles de 68 a niveles de 55. Por lo que se refiere a uno de los sectores más afectados por la evolución de los tipos de interés, el inmobiliario, el desplome en el número de casas vendidas en EEUU es significativo. Esto unido a la también acentuada caída del número de casas iniciadas y al número de visados expedidos ponen de manifiesto el efecto que la Reserva Federal está teniendo en una de las fuentes de riqueza, pero también de desequilibrios de la economía americana.
En Europa, de manera análoga, por su parte el desplome de las encuestas de sentimiento y actividad ha sido significativo y así, por ejemplo, en el caso del IFO alemán de negocios en su componente de expectativas ha caído desde niveles de 98 a 75. En el caso de la encuesta alemana de expectativas de crecimiento ZEW la caída también ha sido vertical desde nieves de 50 a -60. La confianza del consumidor medida por la encuesta de la Comisión Europea también ha seguido el mismo patrón. En materia de precios, la inflación general en la eurozona se ha situado en niveles del 9,1% y en el caso de la inflación Core estamos hablando de niveles del 4,3%, el BCE ha ido ajustando sus mensajes y política monetaria a este entorno de precios. En el lado positivo de este entorno, la expectativa de inflación del mercado a 5 años dentro de 5 años sigue anclada en un confortable nivel alrededor del 2%. Por tanto, podemos extraer la conclusión de que, a pesar de esta circunstancia coyuntural en relación con los precios, el mercado descuenta que precisamente se trata de algo puntual y que los bancos centrales serán capaces de reconducir el escenario.
El gran debate actualmente gira en torno a si llegaremos a entrar en una recesión o no y si, como consecuencia de eso, los beneficios de las empresas y el comportamiento de los mercados mantengan una tendencia negativa. Parece que, en los indicadores adelantados como puede ser la pendiente de la curva de tipos en el caso americano, los tipos a 2 años frente a los tipos a 10 años están invertidos en TIR, es un síntoma que históricamente ha desembocado en recesiones. En el caso europeo esto ha ocurrido puntualmente en el mes de septiembre, pero se ha revertido. Sin embargo, en términos de empleo, indicador que suele ser tardío, las noticias siguen siendo esperanzadoras. Por tanto, estamos en un entorno complejo donde si se da una recesión, muy probablemente sea de carácter técnico y corta en el tiempo.
Respecto a este último mensaje será de gran importancia lo que ocurra con la guerra de Ucrania, donde a lo largo del trimestre hemos asistido a un cambio en la dirección de los acontecimientos. El ejercito ucraniano parece que retoma la iniciativa y libera grandes partes del territorio ocupado por Rusia desde febrero de este año 2022. No se vislumbra un horizonte optimista en relación con la finalización de la guerra, pero se abre un escenario diferente con un alcance difícil de modular pero que imprime algo de optimismo a la evolución de los acontecimientos. La reacción por parte de Putin y su gobierno a estas noticias es lo que genera la máxima incertidumbre por la potencial escalada en el conflicto. caído un -11,01%. Por su parte el MSCI Emergentes ha corregido un -11,57%.
Poe el lado de la renta fija hemos asistido a otro trimestre convulso en rentabilidades y tipos. En términos generales todos los sectores de la renta Fija han tenido un comportamiento negativo similar, pero destaca en negativo los gobiernos en Europa. La renta fija americana medida por el índice Bloomberg US Aggregate ha corregido en el trimestre otro -4,75%. Destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -5,06%. En el caso europeo el índice Bloomberg Pan-European Aggregate ha caído un -5,98% destacando como decíamos los bonos gubernamentales que son los que más han corregido: -6,89%.

b)Decisiones generales de inversión adoptadas.
En términos de duración durante el tercer trimestre del año hemos mantenido un posicionamiento en el entorno de -3 años. Hemos intentado gestionar la duración de manera activa , modulándola en función de nuestra visión del mercado. Durante el trimestre hemos mantenido mayores posiciones vendidas que el índice de referencia en los tramos cortos (2 y 5años) que en el tramo de 10 años tanto en la curva alemana como en la usa.
En el resto de las jurisdicciones presente en el índice del fondo pero con un menor peso (Reino Unido, Francia e Italia) hemos mantenido durante el periodo posiciones cercanas a la neutralidad .
La parte de contado en el fondo ha estado invertida en en letras del tesoro italiano y español , e incorporamos letras de la Union Europea con vencimiento diciembre 22. Mantenemos en cartera un fondo moneratio (Caixabank Rendimiento) y repos sobre deuda publica a dia
c)Índice de referencia.
La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice compuesta por la rentabilidad del 100%BofA ML Euro Tesoro Letras más una posición vendida para dar lugar a una duración negativa de la cartera de -2,50 años con referencia a los índices -47%BofA ML Euro 1-10 años, -13%BofA ML EEUU 1-10 años y -3%BofA ML U.K. 7-10 años, junto a la posición compradora de +63%BofA ML ECO Rate Index dichos índices únicamente a efectos informativos o comparativos.
d)Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio del fondo al cierre del periodo de referencia ha disminuido en la clase Plus un 7,52% y en la clase Cartera lo ha hecho en un 8,96% mientras que en la clase Extra ha aumentado un 2,11%. El número de partícipes se ha reducido en un 5,5% en la clase Plus y ha aumentado un 2,78% en la clase Extra y ha aumentado un 32.47% en la clase Cartera.
Los gastos directos soportados por clase plus del fondo durante el periodo de referencia han sido del 0,24% , los de la clase extra 0,20% y los de la clase cartera 0,08% .
La rentabilidad del fondo durante el trimestre del año ha sido de 2,34% en la clase plus, del 2,37% en la clase extra y de la clase cartera del 2,50% mientras que la de su índice de referencia ha sido del 2,27%
e)Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora de la gestora que ha sido del - 2,49%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Destacamos durante el tercer trimestre del año la operativa en futuros sobre bonos soberanos europeos y americanos en sus vencimientos de septiembre y diciembre 2022 entre los que destacamos por el lado de la curva soberana alemana los futuros soberanos 10 años (RXZ2) , 5 años (OEZ2) y 2 años(DUZ2) El plazo en el que hemos concentrado mayor operativa ha sido el 2 años (DUZ2) Por el lado de USA destacamos también los futuros de 2 años (TUZ2), 5 años(FVZ2) y 10 años (UXYZ2).En menor medida operamos también sobre futuro OATZ2 de 10 años frances , italianos en 2 y 10 años (BTSZ2 e IKZ2) y en lel 10 años UK..G M2 .En la parte contado destacamos la operativa sobre deuda publica a 1 dia, sobre participaciones del fondo monetario Caixabank Monetario Rendimiento ajustando su peso en cartera a las variaciones patrimoniales del fondo y compras de letras a corto plazo. Dentro de los activos con mayor contribución a la rentabilidad del fondo destacamos futuros sobre el soberano aleman a 10 años RXZ2 (+0,32%), a 5 años OEZ2 (+ 0,60%) y a 2 años DUZ2 (0,24%) y con menor contribución a las letras del Tesoro español e italiano abril 23 (-0.03%) y mayo 23 (-0.01%) respectivamente.

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 de apalancamiento al final del periodo ha sido del 89,87%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (31/12/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,87 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,22%. 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 de la liquidez durante el primer trimestre ha sido del 0,41%

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada anual ha sido del 3,63 en las tres clases del fondo superior a la de la letra, que ha sido del 0,02% e inferior a la de su benchmark que ha sido del 3,63

Dentro de la metodología aplicada para calcular el riesgo de mercado, el VaR absoluto a 1 mes con el 99% de nivel de confianza ha alcanzado nivel 1,62 de minimo, 2,86 de maximo y 2,02 de media durante el periodo utilizando el metodo paramétrico.

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.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este contexto descrito 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 beneficos 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.

Por lo que se refiere a la renta fija, el mercado se encuentra en un momento complejo con el repunte de tires. 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.

Por el lado de la gestión del fondo en los próximos meses seguiremos buscando estrategias de inversión que aporten valor al fondo en este escenario de, como decíamos, previsible alta volatilidad de los mercados.

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)