

## CAIXABANK SMART RENTA FIJA INFLACION, FI

Nº Registro CNMV: 5232

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

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:

### Dirección

Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid tel.

### Correo Electrónico

a través de 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)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/01/2018

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión:

Invierte en activos de renta fija pública de emisores de la zona euro, y como mínimo en un 50% en emisiones referenciadas a la inflación de la zona euro. 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 de la cartera podrá estar entre 0 y 12 años según la visión de mercado del equipo de gestión, siendo la duración media estimada de la cartera superior a 4 años. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2022  | 2021  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,08           | 0,05             | 0,12  | 0,53  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,02           | -0,04            | -0,01 | -0,14 |

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 18.598.891,76  | 20.318.945,15    |
| Nº de Partícipes                                       | 117.790        | 120.910          |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 |                |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 111.666                                  | 6,0039                                  |
| 2021                | 126.701                                  | 6,7286                                  |
| 2020                | 181.784                                  | 6,3587                                  |
| 2019                | 279.952                                  | 6,1856                                  |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,08                    | 0,00         | 0,08  | 0,25         | 0,00         | 0,25  | patrimonio      | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,01  |              |              | 0,01  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | -10,77         | -5,00           | -7,40  | 1,43   | 1,55   | 5,82  | 2,80 | 5,89 |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,80            | 27-09-2022 | -1,99      | 13-06-2022 | -2,96          | 12-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 1,10             | 28-07-2022 | 2,75       | 01-03-2022 | 2,05           | 26-03-2020 |

(i) 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 (%)                           | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | 2019  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 9,81           | 9,43            | 9,15   | 10,80  | 6,44   | 4,50  | 6,46  | 3,92  |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 20,42          | 16,39           | 19,91  | 24,93  | 18,34  | 16,23 | 34,19 | 12,40 |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,02           | 0,01            | 0,03   | 0,02   | 0,02   | 0,02  | 0,43  | 0,25  |         |
| <b>100% ICE BofA Euro Govt IL (EG01)</b>        | 9,82           | 9,33            | 9,10   | 11,09  | 6,37   | 4,54  | 6,32  | 4,00  |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 6,02           | 6,02            | 4,92   | 4,15   | 4,27   | 4,27  | 4,76  | 1,83  |         |

(ii) 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.

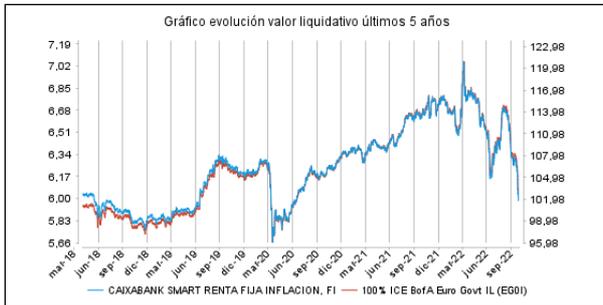
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,27           | 0,09            | 0,09   | 0,09   | 0,09   | 0,36  | 0,37 | 0,39 |         |

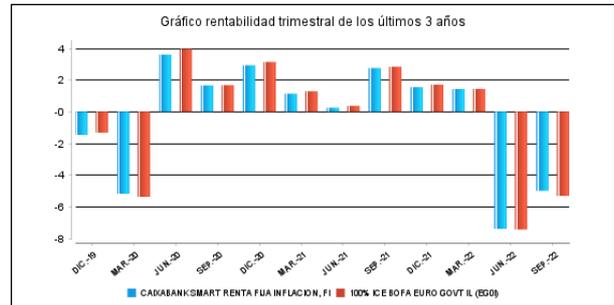
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) 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                                      | 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 Liq. Constante de Deuda Pública | 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                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>75.570.101</b>                       | <b>6.836.918</b>  | <b>-1,30</b>                    |

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 109.634            | 98,18              | 126.098              | 98,20              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior                          | 14.996             | 13,43              | 16.264               | 12,67              |
| * Cartera exterior                          | 99.428             | 89,04              | 114.116              | 88,87              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | -4.790             | -4,29              | -4.282               | -3,33              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 2.064              | 1,85               | 2.454                | 1,91               |
| (+/-) RESTO                                 | -32                | -0,03              | -141                 | -0,11              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 111.666            | 100,00 %           | 128.412              | 100,00 %           |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % 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 EUR)   | 128.412                      | 131.055                        | 126.701                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -8,95                        | 5,67                           | -0,96                     | -246,87                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -4,68                        | -7,66                          | -10,91                    | -43,20                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -4,59                        | -7,60                          | -10,64                    | -43,74                                    |
| + Intereses                                      | -0,52                        | -0,66                          | -1,76                     | -26,80                                    |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -4,08                        | -6,96                          | -8,82                     | -45,34                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,04                         | 0,07                           | 0,02                      | -41,76                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -0,03                        | -0,05                          | -0,08                     | -42,98                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,09                        | -0,06                          | -0,27                     | 12,76                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,08                        | -0,08                          | -0,25                     | -5,74                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | -5,73                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | -62,06                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 15,92                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,02                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 1.132,84                                  |
| + 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                      | 1.132,84                                  |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 111.666                      | 128.412                        | 111.666                   |   |

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

### 3. Inversiones financieras

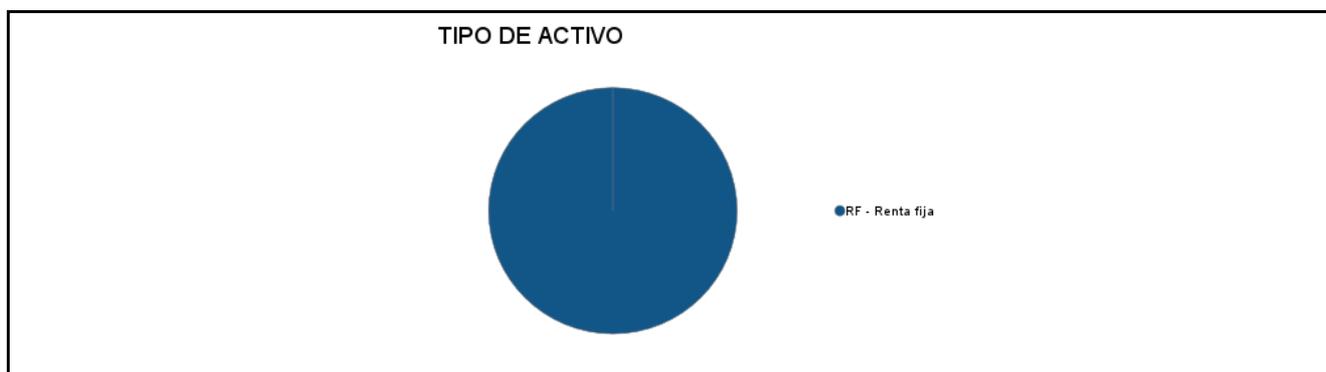
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |        | Periodo anterior |        |
|--|------------------|--------|------------------|--------|
|  | Valor de mercado | %      | Valor de mercado | %      |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 14.995           | 13,42  | 16.264           | 12,67  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 14.995           | 13,42  | 16.264           | 12,67  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 14.995           | 13,42  | 16.264           | 12,67  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 98.667           | 88,33  | 113.335          | 88,25  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 98.667           | 88,33  | 113.335          | 88,25  |
| TOTAL IIC                              | 737              | 0,66   | 777              | 0,61   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 99.404           | 88,99  | 114.112          | 88,86  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 114.399          | 102,41 | 130.377          | 101,53 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente            | Instrumento                                   | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b> |   | 0                            |                          |
| DEUTSCHLAND           | CONTADO DEUTSCHLAND 0,10 2026-04-15 FÍSICA    | 384                          | Inversión                |
| DEUTSCHLAND           | CONTADO DEUTSCHLAND 0,10 2046-04-15 FÍSICA    | 247                          | Inversión                |
| FRECH TREASURY        | CONTADO FRECH TREASURY 0,10 2047-07-25 FÍSICA | 457                          | Inversión                |
| FRECH TREASURY        | CONTADO FRECH TREASURY 0,10 2036-07-25 FÍSICA | 158                          | Inversión                |

| Subyacente     | Instrumento  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|----------------|--|------------------------------|--------------------------|
| FRECH TREASURY | CONTADO FREC<br>H<br>TREASURY 0,10 <br>2029-03-<br>01 FÍSICA | 223                          | Inversión                |
| FRECH TREASURY | CONTADO FREC<br>H<br>TREASURY 0,10 <br>2038-07-<br>25 FÍSICA | 169                          | Inversión                |
| ITALY          | CONTADO ITALY <br>2,35 2035-09-<br>15 FÍSICA                 | 263                          | Inversión                |
| ITALY          | CONTADO ITALY <br>2,35 2024-09-<br>15 FÍSICA                 | 221                          | Inversión                |
| ITALY          | CONTADO ITALY <br>1,25 2032-09-<br>15 FÍSICA                 | 334                          | Inversión                |
| ITALY          | CONTADO ITALY <br>0,40 2030-05-<br>15 FÍSICA                 | 237                          | Inversión                |
| FRECH TREASURY | CONTADO FREC<br>H<br>TREASURY 0,10 <br>2047-07-<br>25 FÍSICA | 239                          | Inversión                |
| ITALY          | CONTADO ITALY <br>2,60 2023-09-<br>15 FÍSICA                 | 4.833                        | Inversión                |
| TESORO PUBLICO | CONTADO TESO<br>RO<br>PUBLICO 1,00 20<br>30-11-30 FÍSICA     | 177                          | Inversión                |
| TESORO PUBLICO | CONTADO TESO<br>RO<br>PUBLICO 0,65 20<br>27-11-30 FÍSICA     | 247                          | Inversión                |
| TESORO PUBLICO | CONTADO TESO<br>RO<br>PUBLICO 0,70 20<br>33-11-30 FÍSICA     | 303                          | Inversión                |
| FRECH TREASURY | CONTADO FREC<br>H<br>TREASURY 3,15 <br>2032-07-<br>25 FÍSICA | 146                          | Inversión                |
| FRECH TREASURY | CONTADO FREC<br>H<br>TREASURY 1,85 <br>2027-07-<br>25 FÍSICA | 477                          | Inversión                |

| Subyacente                  | Instrumento  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| FRECH TREASURY              | CONTADO FREC<br>H<br>TREASURY 0,25 <br>2024-07-<br>25 FÍSICA | 269                          | Inversión                |
| FRECH TREASURY              | CONTADO FREC<br>H<br>TREASURY 0,70 <br>2030-07-<br>25 FÍSICA | 316                          | Inversión                |
| FRECH TREASURY              | CONTADO FREC<br>H<br>TREASURY 0,10 <br>2025-03-<br>01 FÍSICA | 194                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija |  | 9897                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>   |  | 9897                         |                          |

#### 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 LMV)   |    | 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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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

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 520,37 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 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. La reacción de los bancos centrales 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. 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.

Las decisiones de la Reserva Federal no han 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%.

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, 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.

Bajo este entorno, las bolsas en general han tenido un trimestre de comportamiento que ha continuado siendo negativo como el trimestre anterior. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre un -5,28% frente a la abultada caída del -17,75% del trimestre anterior. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -4,11% lejos del -23,64% a cierre de junio. En el caso de Europa, las caídas han sido similares. El Eurostoxx 50 ha corregido un -3,96%. El índice que ha acumulado más pérdidas este trimestre ha sido el índice IBEX 35 (-8,42%) contrastando con su mejor relativo frente a Europa en el trimestre anterior. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -1,73% mientras que el índice de Shanghai ha caído un -11,01%. Por su parte el MSCI Emergentes ha corregido un -11,57%.

En el caso 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%.

En materias primas las caídas de precios han sido generalizadas especialmente en el petróleo que ha corregido un -16,49% ante los síntomas de ralentización de la demanda. Por el lado opuesto tenemos el gas natural que, sometido a la presión de la guerra en Ucrania, ha continuado su ascenso en este periodo con un +24,45%.

Por último, y en materia de divisas, la apreciación del dólar contra el euro ha sido de un 6,51%. Frente a la Libra de un 9,04% y contra el Yen japonés de un 6,65%. En relación con las divisas emergentes su apreciación ha sido de un 6,22% frente al Remimbi chino o de un 11,01% frente al rublo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo Caixabank Smart RF Inflación, FI replica una cartera optimizada, elaborada por la propia gestora, con el objetivo de conseguir una rentabilidad similar a la de su índice de referencia ICE BofA Euro Inflation-Linked Government Index.

c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Inflation-Linked Government Index. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un -13,04% y el número de partícipes en un -2,58%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,09%, de los cuales los gastos indirectos son 0,00%.

La rentabilidad del fondo ha sido de -5,00%, superior a la del índice de referencia de -5,32%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de -2,49%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han comprado, principalmente, bonos de renta fija ligados a la inflación emitidos por Italia, Francia, España y Alemania, que forman parte del índice de referencia del fondo, con el objetivo de conseguir una rentabilidad similar al índice de referencia. La contribución de todos los bonos ha sido negativa en el semestre destacando por orden los bonos franceses, italianos, alemanes y españoles que drenaron -1,95%, -1,69%, -0,70% y -0,47% respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 0,02%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 8,44 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -2,84%. 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 tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 0,02%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 9,81%, inferior a la de su índice de referencia de 9,82% y superior a la de la letra del tesoro que es 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.

En este entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo continúa primando en nuestra visión de los mercados. La baja duración continúa siendo el eje vertebrador de nuestra política de gestión de fondos y carteras. Todavía queda mucho mensaje por parte de la FED que escuchar junto con datos económicos, especialmente por el lado de la inflación, que habrá que ir observando para ver lo que a todo el mundo le preocupa actualmente en Renta Fija: el tipo terminal al que lleguen las subidas por parte de la Reserva Federal. Mantenemos duraciones bajas en términos generales.

La estrategia del fondo seguirá con la operativa en bonos de renta fija ligados a la inflación emitidos fundamentalmente por Italia, Francia, España y Alemania, que formen parte del índice de referencia del fondo, con el objetivo de conseguir una rentabilidad similar al índice de referencia.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES00000126A4 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30 | EUR    | 3.471            | 3,11  | 3.825            | 2,98  |
| ES00000127C8 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,000 2030-11-30 | EUR    | 3.675            | 3,29  | 3.812            | 2,97  |
| ES00000128S2 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,650 2027-11-30 | EUR    | 3.378            | 3,02  | 3.706            | 2,89  |
| ES0000012B70 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,150 2023-11-30 | EUR    | 1.177            | 1,05  | 1.308            | 1,02  |
| ES0000012C12 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,700 2033-11-30 | EUR    | 3.294            | 2,95  | 3.613            | 2,81  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año            |        | 14.995           | 13,42 | 16.264           | 12,67 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                     |        | 14.995           | 13,42 | 16.264           | 12,67 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                              |        | 14.995           | 13,42 | 16.264           | 12,67 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>        |        | 14.995           | 13,42 | 16.264           | 12,67 |
| DE0001030559 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,500 2030-04-15    | EUR    | 5.821            | 5,21  | 6.369            | 4,96  |
| DE0001030567 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,100 2026-04-15    | EUR    | 4.563            | 4,09  | 4.868            | 3,79  |
| DE0001030575 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,100 2046-04-15    | EUR    | 3.141            | 2,81  | 3.386            | 2,64  |
| DE0001030583 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,100 2033-04-15    | EUR    | 1.438            | 1,29  | 1.513            | 1,18  |
| FR0000186413 - DEUDA FRECH TREASURY 3,400 2029-07-25 | EUR    | 3.595            | 3,22  | 3.946            | 3,07  |
| FR0000188799 - DEUDA FRECH TREASURY 3,150 2032-07-25 | EUR    | 4.484            | 4,02  | 4.994            | 3,89  |
| FR0010447367 - DEUDA FRECH TREASURY 1,800 2040-07-25 | EUR    | 4.374            | 3,92  | 4.665            | 3,63  |
| FR0010585901 - DEUDA FRECH TREASURY 2,100 2023-07-25 | EUR    | 0                | 0,00  | 5.520            | 4,30  |
| FR0011008705 - DEUDA FRECH TREASURY 1,850 2027-07-25 | EUR    | 6.440            | 5,77  | 6.698            | 5,22  |
| FR0011427848 - DEUDA FRECH TREASURY 0,250 2024-07-25 | EUR    | 4.645            | 4,16  | 5.167            | 4,02  |
| FR0011982776 - DEUDA FRECH TREASURY 0,700 2030-07-25 | EUR    | 4.247            | 3,80  | 5.005            | 3,90  |
| FR0012558310 - DEUDA FRECH TREASURY 0,100 2025-03-01 | EUR    | 3.016            | 2,70  | 3.061            | 2,38  |
| FR0013209871 - DEUDA FRECH TREASURY 0,100 2047-07-25 | EUR    | 2.651            | 2,37  | 3.098            | 2,41  |
| FR0013238268 - DEUDA FRECH TREASURY 0,100 2028-03-01 | EUR    | 3.400            | 3,05  | 3.649            | 2,84  |
| FR0013327491 - DEUDA FRECH TREASURY 0,100 2036-07-25 | EUR    | 2.171            | 1,94  | 2.604            | 2,03  |
| FR0013410552 - DEUDA FRECH TREASURY 0,100 2029-03-01 | EUR    | 2.155            | 1,93  | 2.143            | 1,67  |
| FR0013519253 - DEUDA FRECH TREASURY 0,100 2026-03-01 | EUR    | 2.838            | 2,54  | 3.031            | 2,36  |
| FR0013524014 - DEUDA FRECH TREASURY 0,100 2036-03-01 | EUR    | 1.266            | 1,13  | 1.351            | 1,05  |
| FR0014001N38 - DEUDA FRECH TREASURY 0,100 2031-07-25 | EUR    | 2.326            | 2,08  | 2.128            | 1,66  |
| FR0014003N51 - DEUDA FRECH TREASURY 0,100 2032-03-01 | EUR    | 998              | 0,89  | 1.195            | 0,93  |
| FR0014008181 - DEUDA FRECH TREASURY 0,100 2053-07-25 | EUR    | 740              | 0,66  | 831              | 0,65  |
| FR001400AQH0 - DEUDA FRECH TREASURY 0,100 2038-07-25 | EUR    | 779              | 0,70  | 0                | 0,00  |
| IT0003745541 - DEUDA ITALY 2,350 2035-09-15          | EUR    | 3.705            | 3,32  | 4.415            | 3,44  |
| IT0004545890 - DEUDA ITALY 2,550 2041-09-15          | EUR    | 3.512            | 3,14  | 4.010            | 3,12  |
| IT0004735152 - DEUDA ITALY 3,100 2026-09-15          | EUR    | 3.699            | 3,31  | 4.064            | 3,16  |
| IT0005004426 - DEUDA ITALY 2,350 2024-09-15          | EUR    | 3.429            | 3,07  | 3.889            | 3,03  |
| IT0005138828 - DEUDA ITALY 1,250 2032-09-15          | EUR    | 3.020            | 2,70  | 3.493            | 2,72  |
| IT0005246134 - DEUDA ITALY 1,300 2028-05-15          | EUR    | 3.785            | 3,39  | 4.260            | 3,32  |
| IT0005387052 - DEUDA ITALY 0,400 2030-05-15          | EUR    | 2.618            | 2,34  | 3.118            | 2,43  |
| IT0005415416 - DEUDA ITALY 0,650 2026-05-15          | EUR    | 1.969            | 1,76  | 2.034            | 1,58  |
| IT0005436701 - DEUDA ITALY 0,150 2051-05-15          | EUR    | 887              | 0,79  | 1.161            | 0,90  |
| IT0005482994 - DEUDA ITALY 0,100 2033-05-15          | EUR    | 1.490            | 1,33  | 1.636            | 1,27  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año            |        | 93.200           | 83,43 | 107.303          | 83,55 |
| IT0004243512 - DEUDA ITALY 2,600 2023-09-15          | EUR    | 5.467            | 4,90  | 6.031            | 4,70  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año          |        | 5.467            | 4,90  | 6.031            | 4,70  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                     |        | 98.667           | 88,33 | 113.335          | 88,25 |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |        | Periodo anterior |        |
|---|--------|------------------|--------|------------------|--------|
|   |        | Valor de mercado | %      | Valor de mercado | %      |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       |        | 98.667           | 88,33  | 113.335          | 88,25  |
| IE00B0M62X26 - ETN SHARES ETFS/IR             | EUR    | 737              | 0,66   | 777              | 0,61   |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | 737              | 0,66   | 777              | 0,61   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | 99.404           | 88,99  | 114.112          | 88,86  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | 114.399          | 102,41 | 130.377          | 101,53 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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