

CAIXABANK SMART MONEY RENTA FIJA INFLACION, FI

Nº Registro CNMV: 5232

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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 o 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

Correo Electrónico

a través del 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).

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: 3 - Medio-bajo

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.

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 | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,01 | 0,00 | 0,28 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,18 |

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 | 1.237.287,92 | 1.144.071,40 |
| Nº de Partícipes | 5.053 | 4.431 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 0.00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 7.307 | 5,9057 |
| 2018 | 6.683 | 5,8415 |
| 2017 | | |
| 2016 | | |

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 | 0,08 | 0,00 | 0,08 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,00 | | | 0,00 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 1,10 | 1,10 | -0,63 | -1,51 | -1,06 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,39 | 08-03-2019 | -0,39 | 08-03-2019 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,47 | 09-01-2019 | 0,47 | 09-01-2019 | | |

(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 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,06 | 3,06 | 3,21 | 2,75 | 4,89 | | | | |
| Ibex-35 | 12,31 | 12,31 | 15,79 | 10,60 | 13,43 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,19 | 0,19 | 0,38 | 0,25 | 1,22 | | | | |
| BofA Merrill Lynch Euro Inflation-Linked Government Index | 3,28 | 3,28 | 4,04 | 3,41 | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,93 | 1,93 | | | | | | | |

(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.

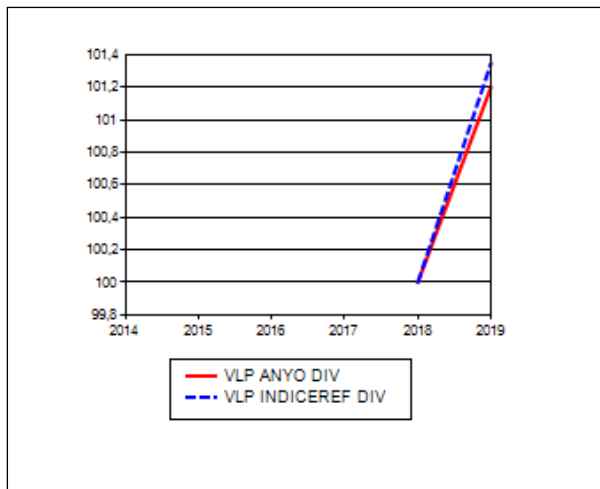
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,11 | 0,11 | 0,11 | 0,12 | 0,16 | 0,49 | | | |

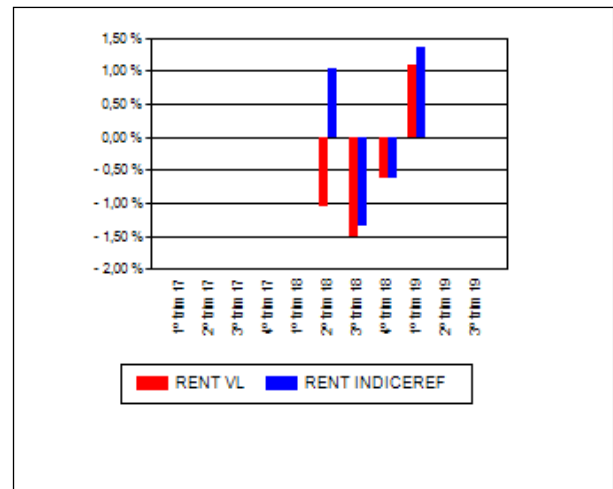
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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** |
|-------------------------------------|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| Monetario | 4.506.538 | 325.929 | 0,13 |
| Renta Fija Euro | 8.931.494 | 557.647 | 0,76 |
| Renta Fija Internacional | 155.936 | 14.162 | 2,96 |
| Renta Fija Mixta Euro | 6.484.603 | 233.275 | 2,24 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 29.639 | 358 | 2,51 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 2.805.892 | 96.022 | 5,21 |
| Renta Variable Euro | 1.357.509 | 279.680 | 9,06 |
| Renta Variable Internacional | 5.200.371 | 944.680 | 12,73 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 5.353.713 | 188.284 | 2,10 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 2.391.711 | 486.496 | 2,05 |
| Global | 7.520.092 | 375.882 | 8,96 |
| Total fondos | 44.737.499 | 3.502.415 | 4,45 |

*Medias.

(1): 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 período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 7.083 | 96,93 | 6.488 | 97,08 |
| * Cartera interior | 435 | 5,95 | 433 | 6,48 |
| * Cartera exterior | 6.755 | 92,45 | 6.118 | 91,55 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -107 | -1,46 | -64 | -0,96 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 229 | 3,13 | 200 | 2,99 |
| (+/-) RESTO | -6 | -0,08 | -5 | -0,07 |
| TOTAL PATRIMONIO | 7.307 | 100,00 % | 6.683 | 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) | 6.683 | 5.628 | 6.683 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 7,91 | 17,06 | 7,91 | -49,70 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,10 | -0,54 | 1,10 | -393,72 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,20 | -0,43 | 1,20 | -399,42 |
| + Intereses | -0,45 | -0,51 | -0,45 | -4,43 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 1,38 | 0,23 | 1,38 | 555,51 |
| ± 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) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -148,73 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,27 | -0,15 | 0,27 | -292,78 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,10 | -0,10 | -0,10 | 5,71 |
| - Comisión de gestión | -0,08 | -0,08 | -0,08 | 6,29 |
| - Comisión de depositario | 0,00 | -0,01 | 0,00 | 6,29 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 3,53 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,55 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) 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 EUR) | 7.307 | 6.683 | 7.307 | |

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

3. Inversiones financieras

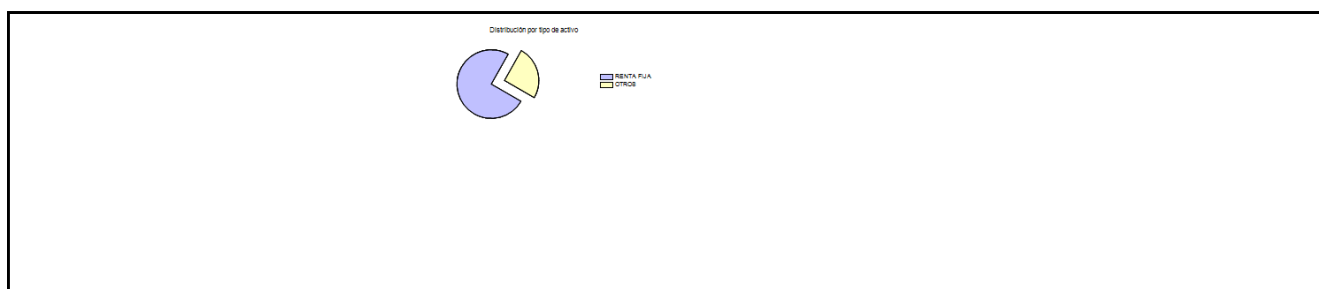
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 435 | 5,96 | 433 | 6,49 |
| TOTAL RENTA FIJA | 435 | 5,96 | 433 | 6,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 435 | 5,96 | 433 | 6,49 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 4.944 | 67,65 | 4.578 | 68,49 |
| TOTAL RENTA FIJA | 4.944 | 67,65 | 4.578 | 68,49 |
| TOTAL IIC | 1.811 | 24,79 | 1.541 | 23,06 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 6.755 | 92,44 | 6.118 | 91,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 7.190 | 98,40 | 6.552 | 98,04 |

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

Los productos estructurados suponen un % 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 |
|---------------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| Total subyacente renta fija | | 0 | |
| Total subyacente renta variable | | 0 | |
| Total subyacente tipo de cambio | | 0 | |
| Total otros subyacentes | | 0 | |
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| Total subyacente renta fija | | 0 | |
| Total subyacente renta variable | | 0 | |
| Total subyacente tipo de cambio | | 0 | |
| Total otros subyacentes | | 0 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 0 | |

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

Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK SMART MONEY RENTA FIJA INFLACION, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5232), al objeto de, entre otros, incluir la posibilidad de imputar al fondo las comisiones indirectas de gestión y de depósito por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo.

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

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El año ha comenzado con un comportamiento sumamente positivo de los activos financieros, deshaciendo prácticamente la caída de las bolsas que se produjo en el trimestre anterior, mientras que proseguía el buen comportamiento de los activos de renta fija. Esta correlación positiva tan fuerte entre bonos y bolsa se produce en pocos momentos en la historia, de forma que podemos calificar el trimestre con claridad como el de mejores rendimientos desde la crisis financiera. Las razones detrás de este movimiento tan positivo y correlacionado entre los principales activos, no sólo se basan en los elevados niveles de sobreventa alcanzados por los indicadores técnicos en el cierre de 2018, sino también al cambio de mensaje de los bancos centrales en la gestión de la política monetaria, tanto en cuanto a los precios del dinero como en cuanto al tamaño de balance proyectado por parte de la Reserva Federal Americana. A la misma se ha juntado el Banco Central Europeo con un mensaje también de retraso en subidas de tipos y el Banco central de China con estímulos adicionales en la parte monetaria que complementaban medidas de expansión fiscal implementadas por su gobierno. Esto ha provocado que, una vez más, se haya disociado el comportamiento de los activos financieros frente al ciclo económico. La economía ha seguido su proceso de ralentización de las tasas de crecimiento que anticipaban los indicadores adelantados, y tanto los organismos internacionales como los proveedores de análisis económico siguen revisando a la

baja las estimaciones de crecimiento tanto para este ejercicio como para el 2020. Los datos publicados siguen sorprendiendo a la baja sobre las estimaciones previas, aunque los indicadores adelantados empiezan a mostrar signos de estabilización que esperamos se traduzcan en breve también en las expectativas de crecimiento de beneficios de las compañías cotizadas, que han sufrido un trimestre de fuertes ajustes a la baja. A pesar de esas rebajas en estimaciones de crecimiento y de la longevidad del actual ciclo económico de crecimiento, que ya es el más prolongado desde la segunda guerra mundial en el caso americano, desde nuestro punto de vista estamos en un escenario de ralentización y no de recesión económica. Es ahí en donde también podemos encontrar otra fuente de explicación del comportamiento de los mercados. En el trimestre anterior los inversores empezaron a descontar una mayor probabilidad de encontrarnos en la fase final de ciclo, las medidas ya comentadas tanto de bancos centrales como de algunos gobiernos han dado la confianza necesaria para mantener la confianza en el ciclo actual de crecimiento y, por tanto, mejorado la tolerancia al riesgo de los inversores.

Eso sirve para explicar la recuperación de las bolsas, con expansión de múltiplos en un entorno de revisiones a la baja en el crecimiento de beneficios. Dos motores permiten entender el buen comportamiento de la renta fija, esas medidas de política monetaria mencionadas y las expectativas de menor inflación futura, a pesar de la evolución del mercado de trabajo y del petróleo. En conjunto ha provocado que las tasas de los bonos gubernamentales se reduzcan, las curvas se aplanen - por esas menores expectativas de crecimiento - y la búsqueda de retorno en renta fija junto a la menor aversión al riesgo, por menores miedos a la recesión, han contribuido a reducir las primas de riesgo de los bonos corporativos, tanto de grado de inversión como de alto riesgo. Así mismo, los gobiernos periféricos han tenido un proceso de reducción de sus primas de riesgo a pesar de las incertidumbres políticas en Italia y España. Solo los datos sobre la economía portuguesa acompañan dicha reducción de sus diferenciales.

Además de lo mencionado hasta el momento, los progresos en las negociaciones bilaterales sobre la guerra comercial entre Estados Unidos y China han supuesto un constante aliento al mercado, y por el lado negativo y afectando más a Europa, el Brexit - inacabado con todos los planes presentados y siempre rechazados hasta ahora - supone un lastre mayor sobre la ralentización europea. Esta incertidumbre se prolongará también con las elecciones europeas del mes de mayo, donde las encuestas presentan un parlamento mucho más dividido y con más peso de partidos contrarios a avances en el proceso de construcción europea.

En el área emergentes, además del mencionado estímulo fiscal y monetario tratando de contrarrestar la ralentización de crecimiento, el mercado exige a Bolsonaro en Brasil avances en las reformas anunciadas en el 2018, vuelve a haber dudas sobre Argentina y su solvencia y sobre la financiación de corto plazo de Turquía en donde el resultado de las elecciones deja menos poder en manos de su presidente Erdogan. Tanto la renta fija emergente como la variable lo han hecho bien, la primera sobre todo en moneda local, y la segunda algo menos bien que los mercados desarrollados, pero con retornos absolutos cercanos al 10%.

En cuanto a Japón, se prorrogan las medidas de expansión monetaria, y se está esperando la nueva subida del impuesto sobre el consumo. Los datos económicos también se han visto afectados por la ralentización global de la actividad, pero no se esperan medidas adicionales de estímulo y la divisa no ha presentado grandes variaciones.

El resto de divisas de países desarrollados se ha mantenido dentro de unos rangos razonablemente estrechos, siendo lo más destacado la apreciación de la libra ante el alivio de que al menos la salida de la Unión Europea no será con un Brexit duro y desordenado.

Las materias primas también han subido con fuerza en el trimestre, especialmente el petróleo y los metales, descontando una menor desaceleración económica.

El global de las carteras ha reducido ligeramente el riesgo en el trimestre aprovechando las subidas de las valoraciones. Consideramos poco sostenible los bajos niveles de volatilidad actual, aunque esperamos que las expectativas de mejoras que se han alimentado en este trimestre, se trasladen a los indicadores adelantados de actividad, para confirmar nuestro escenario y reducir la probabilidad de una corrección mayor en los activos de riesgo.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un 9,34% y el número de partícipes en un 14,04%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,11%. La rentabilidad del fondo ha sido del 1,10%, inferior a la del índice de referencia de 1,35%, inferior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo.

El fondo Caixabank Smart Money RF Inflación replica una cartera optimizada, elaborada por la propia gestora, con el

objetivo de conseguir una rentabilidad similar a la de su índice de referencia BofA Merrill Lynch Euro Inflation-Linked Government Index.

La volatilidad del fondo ha sido de 3,06%, inferior a la de su índice de referencia de 3,28% y superior a la de la letra del tesoro.

A la fecha de referencia (31/03/2019) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 8,32 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -3,29%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000127C8 - BONOS TESORO PUBLICO 1 2030-11-30 | EUR | 101 | 1,38 | 98 | 1,46 |
| ES00000128D4 - BONOS TESORO PUBLICO .3 2021-11-30 | EUR | 69 | 0,94 | 69 | 1,03 |
| ES00000128S2 - BONOS TESORO PUBLICO .65 2027-11-30 | EUR | 67 | 0,92 | 65 | 0,98 |
| ES00000126A4 - BONOS TESORO PUBLICO .8 2024-11-30 | EUR | 128 | 1,76 | 127 | 1,89 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 365 | 5,00 | 358 | 5,36 |
| ES00000126W8 - BONOS TESORO PUBLICO .55 2019-11-30 | EUR | 70 | 0,96 | 75 | 1,13 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 70 | 0,96 | 75 | 1,13 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 435 | 5,96 | 433 | 6,49 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 435 | 5,96 | 433 | 6,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 435 | 5,96 | 433 | 6,49 |
| IT0004735152 - BONOS ITALY 3.1 2026-09-15 | EUR | 162 | 2,22 | 161 | 2,41 |
| IT000500426 - BONOS ITALY 2.35 2024-09-15 | EUR | 124 | 1,69 | 123 | 1,84 |
| IT0005138828 - BONOS ITALY 1.25 2032-09-15 | EUR | 90 | 1,23 | 90 | 1,35 |
| IT0005188120 - BONOS ITALY .1 2022-05-15 | EUR | 101 | 1,38 | 100 | 1,49 |
| IT0005246134 - BONOS ITALY 1.3 2028-05-15 | EUR | 99 | 1,35 | 99 | 1,47 |
| DE0001030526 - BONOS DEUTSCHLAND .1.75 2020-04-15 | EUR | 188 | 2,58 | 185 | 2,77 |
| DE0001030542 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2023-04-15 | EUR | 190 | 2,60 | 189 | 2,82 |
| DE0001030559 - BONOS DEUTSCHLAND .5 2030-04-15 | EUR | 164 | 2,25 | 160 | 2,40 |
| DE0001030567 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2026-04-15 | EUR | 163 | 2,23 | 161 | 2,41 |
| DE0001030575 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2046-04-15 | EUR | 138 | 1,89 | 133 | 1,99 |
| FR0000186413 - BONOS FRECH TREASURY 3.4 2029-07-25 | EUR | 228 | 3,12 | 220 | 3,30 |
| FR0000188799 - BONOS FRECH TREASURY 3.15 2019-07-25 | EUR | 244 | 3,34 | 235 | 3,52 |
| FR0010050559 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2020-07-25 | EUR | 337 | 4,61 | 328 | 4,91 |
| FR0010447367 - BONOS FRECH TREASURY .1.8 2040-07-25 | EUR | 230 | 3,15 | 221 | 3,31 |
| FR0010585901 - BONOS FRECH TREASURY 2.1 2023-07-25 | EUR | 262 | 3,59 | 187 | 2,80 |
| FR0010899765 - BONOS FRECH TREASURY .1.1 2022-07-25 | EUR | 239 | 3,27 | 237 | 3,55 |
| FR0011008705 - BONOS FRECH TREASURY .1.85 2027-07-25 | EUR | 287 | 3,93 | 280 | 4,19 |
| FR0011347046 - BONOS FRECH TREASURY .1 2021-07-25 | EUR | 62 | 0,85 | 62 | 0,92 |
| FR0011427848 - BONOS FRECH TREASURY .25 2024-07-25 | EUR | 176 | 2,40 | 174 | 2,60 |
| FR0011982776 - BONOS FRECH TREASURY .7 2030-07-25 | EUR | 166 | 2,27 | 160 | 2,40 |
| FR0012558310 - BONOS FRECH TREASURY .1 2025-03-01 | EUR | 159 | 2,17 | 86 | 1,29 |
| FR0013140035 - BONOS FRECH TREASURY .1 2021-03-01 | EUR | 120 | 1,64 | 50 | 0,75 |
| FR0013209871 - BONOS FRECH TREASURY .1 2047-07-25 | EUR | 62 | 0,85 | 60 | 0,90 |
| FR0013238268 - BONOS FRECH TREASURY .1 2028-03-01 | EUR | 120 | 1,65 | 49 | 0,73 |
| IT0003745541 - BONOS ITALY 2.35 2035-09-15 | EUR | 175 | 2,40 | 176 | 2,63 |
| IT0004243512 - BONOS ITALY 2.6 2023-09-15 | EUR | 229 | 3,14 | 226 | 3,38 |
| IT0004545890 - BONOS ITALY 2.55 2041-09-15 | EUR | 123 | 1,68 | 126 | 1,88 |
| IT0004604671 - BONOS ITALY .2.1 2021-09-15 | EUR | 305 | 4,17 | 300 | 4,48 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 4.944 | 67,65 | 4.578 | 68,49 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 4.944 | 67,65 | 4.578 | 68,49 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 4.944 | 67,65 | 4.578 | 68,49 |
| LU1650491282 - ETF LYXOR ASSET MAN | EUR | 932 | 12,76 | 848 | 12,69 |
| IE00B0M62X26 - ETF ISHARES ETFS/IR | EUR | 879 | 12,03 | 693 | 10,37 |
| TOTAL IIC | | 1.811 | 24,79 | 1.541 | 23,06 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 6.755 | 92,44 | 6.118 | 91,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 7.190 | 98,40 | 6.552 | 98,04 |

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

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