

## CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Nº Registro CNMV: 3346

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIC, 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

### Correo Electrónico

a través del formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/12/2005

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte principalmente en renta fija privada con una duración objetivo de la cartera de renta fija que podrá oscilar entre 0 meses y 8 años. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta por lo que podría incluso presentar en determinados momentos exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a media (inferior a BBB-).

#### 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,51	0,74	1,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,12	-0,12	-0,03

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
ESTÁNDAR	11.804.310,00	13.107.016,80	7.702	8.084	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PREMIUM	2.124.679,84	2.403.952,78	530	556	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
CARTERA	7.539.933,45	8.644.734,30	8	13	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	97.025	120.738	129.179	118.072
PREMIUM	EUR	18.167	22.300	24.086	22.533
CARTERA	EUR	49.189	56.960	725	1.205

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ESTÁNDAR	EUR	8,2195	8,3549	8,2672	7,8293
PREMIUM	EUR	8,5504	8,6523	8,5231	8,0356
CARTERA	EUR	6,5239	6,5799	6,4605	6,0710

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTÁNDAR	al fondo	0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,63	0,00	0,63	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	-1,62	-0,81	-0,24	0,13	-0,71				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	29-10-2021	-0,31	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	04-11-2021	0,34	01-03-2021		

(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 2021	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	1,78	2,43	1,30	1,34	1,82				
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02				
90% ICE BofA Euro Large Caps (ERL0) + 10% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	1,64	2,17	1,33	1,30	1,63				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,73	0,73	0,68	0,55					

(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.

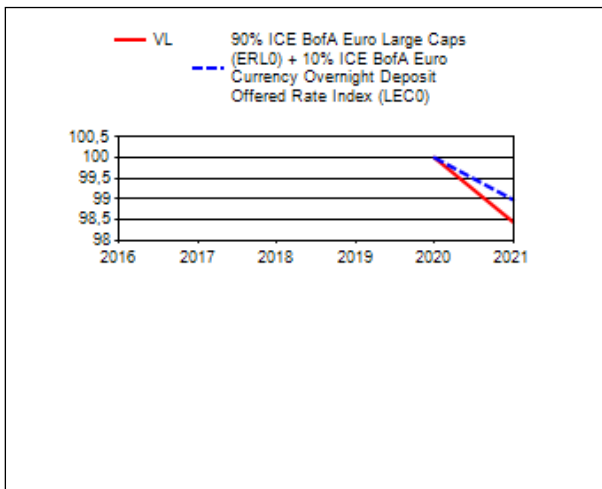
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,29	0,30	0,29	0,29	1,18	1,18	1,16	1,16

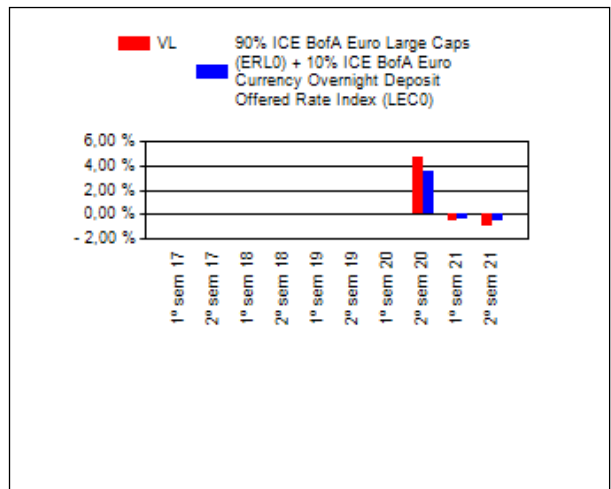
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	-1,18	-0,69	-0,13	0,24	-0,60				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	29-10-2021	-0,31	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	04-11-2021	0,34	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,78	2,43	1,30	1,34	1,82				
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02				
90% ICE BofA Euro Large Caps (ERL0) + 10% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	1,64	2,17	1,33	1,30	1,63				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,69	0,69	0,65	0,52					

(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 periodos con política de inversión homogénea.

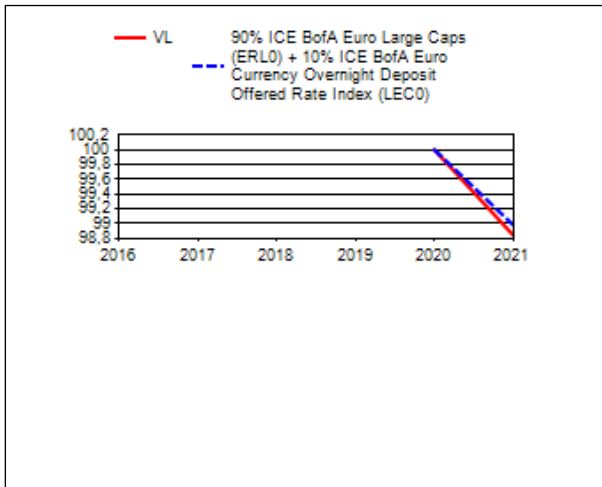
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,18	0,18	0,18	0,18	0,73	0,73	0,71	0,71

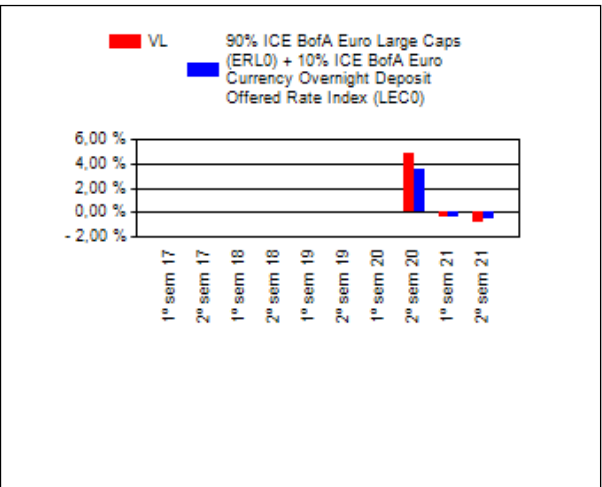
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	-0,85	-0,61	-0,05	0,32	-0,52				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	29-10-2021	-0,31	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	04-11-2021	0,34	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,78	2,43	1,30	1,34	1,82				
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02				
90% ICE BofA Euro Large Caps (ERL0) + 10% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	1,64	2,17	1,33	1,30	1,63				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,67	0,67	0,62	0,49					

(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 periodos con política de inversión homogénea.

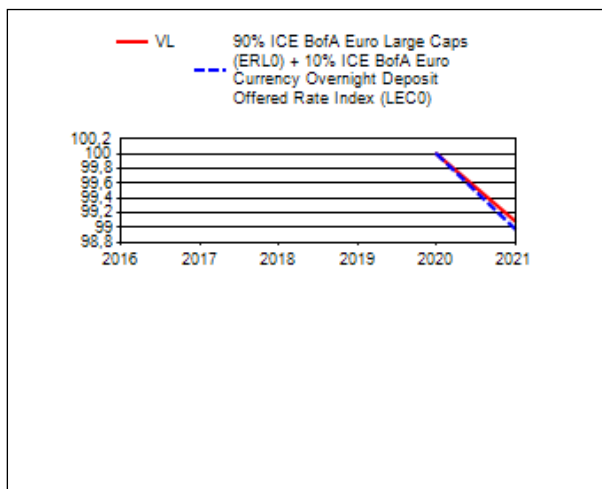
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,10	0,10	0,10	0,10	0,40	0,40	0,38	

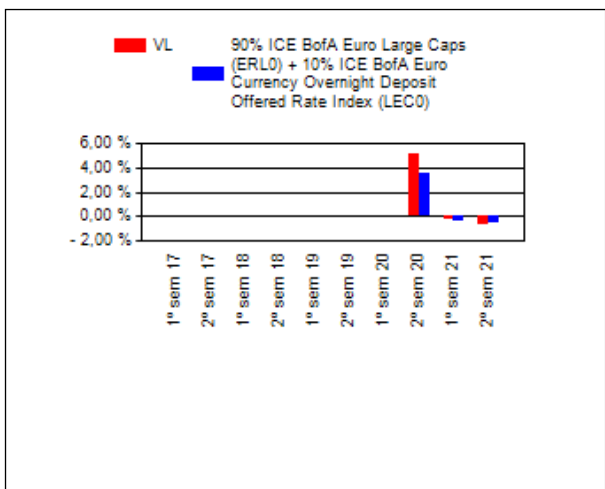
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 03/04/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	14.341.917	1.465.344	-0,60
Renta Fija Internacional	3.161.545	636.846	1,22
Renta Fija Mixta Euro	2.882.826	90.986	-0,51
Renta Fija Mixta Internacional	8.284.303	233.901	1,34
Renta Variable Mixta Euro	34.342	2.156	3,25
Renta Variable Mixta Internacional	3.620.361	115.996	0,19
Renta Variable Euro	681.260	207.203	-0,13
Renta Variable Internacional	14.727.265	1.802.899	9,43
IIC de Gestión Pasiva	2.436.529	84.503	1,69
Garantizado de Rendimiento Fijo	546.957	17.484	-0,76
Garantizado de Rendimiento Variable	1.169.690	50.221	-0,18
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.826.683	344.310	1,50



Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Global	13.200.301	472.879	3,88
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	3.904.914	85.263	-0,26
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.324.837	407.540	-0,29
IIC que Replica un Índice	502.383	9.551	3,63
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	78.646.112	6.027.082	2,57

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	158.418	96,37	182.154	97,74
* Cartera interior	3.478	2,12	29.504	15,83
* Cartera exterior	154.758	94,15	152.748	81,96
* Intereses de la cartera de inversión	182	0,11	-99	-0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.079	2,48	5.691	3,05
(+/-) RESTO	1.885	1,15	-1.482	-0,80
TOTAL PATRIMONIO	164.381	100,00 %	186.364	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 periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	186.364	199.998	199.998	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,42	-6,55	-17,77	60,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,86	-0,47	-1,32	6.296,56
(+) Rendimientos de gestión	-0,42	-0,02	-0,43	1.466,70
+ Intereses	0,41	2,55	3,05	-85,34
+ Dividendos	0,01	0,02	0,02	-61,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,90	-2,93	-3,91	-71,75
± 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)	0,14	0,34	0,49	-62,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,09	-0,02	-0,11	278,93
± Otros resultados	0,02	0,01	0,02	72,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,44	-0,89	-7,64
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,79	-7,11
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	-7,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-28,48

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-19,50
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	104.233,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	4.837,50
+ 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	4.837,50
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>164.381</b>	<b>186.364</b>	<b>164.381</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

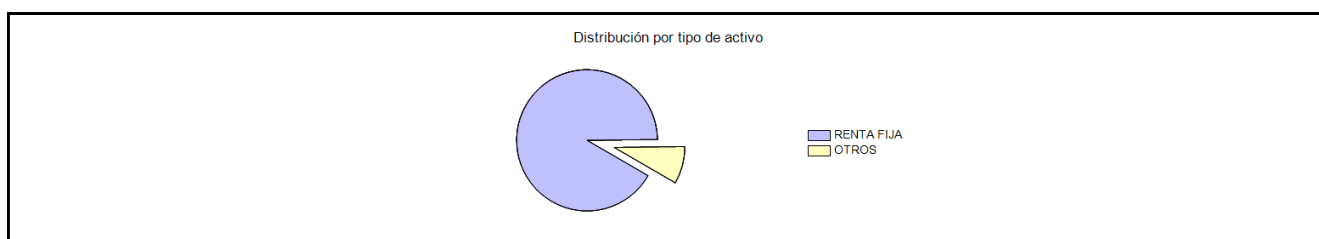
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.478	1,51	2.504	1,35
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.000	0,61	27.000	14,49
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>3.478</b>	<b>2,12</b>	<b>29.504</b>	<b>15,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>3.478</b>	<b>2,12</b>	<b>29.504</b>	<b>15,84</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	142.875	86,91	147.655	79,27
TOTAL RENTA FIJA	142.875	86,91	147.655	79,27
TOTAL IIC	13.646	8,30	5.117	2,75
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>156.521</b>	<b>95,21</b>	<b>152.772</b>	<b>82,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>159.999</b>	<b>97,33</b>	<b>182.276</b>	<b>97,86</b>

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	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>0</b>	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	18.285	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	14.436	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	2.594	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	32.183	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	1.972	Inversión
Total subyacente renta fija		69471	
Total subyacente renta variable		0	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	3.505	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3505	
ISHARES EUR HGH	OTROS IIC IE00B F3N7094	3.684	Inversión
ISH CORE EUR A	OTROS IIC IE00B F11F565	3.961	Inversión
CDS CROSS	CDS CDS XOVER36 BOA FISICA	13.500	Inversión
CDS ITRAXX 125	CDS CDS UTRAX36MS FISI CA	5.000	Inversión
Total otros subyacentes		26146	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>99122</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

a) El 31 de diciembre de 2021 existe un partícipe con 48.650.168,56 euros que representan el 29,6 % del patrimonio.

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 175.977,80 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.127.588.592,06 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 3,43 %.

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 344,65 €. 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 segundo semestre contribuyó a cerrar un 2021 positivo para los activos de riesgo en los mercados desarrollados. Durante el segundo semestre, bajo un fondo de recuperación económica, con sólidos resultados empresariales y las distintas olas de Covid haciendo presencia (con especial virulencia la variante Ómicron en diciembre), hemos visto a la inflación alcanzando cotas inéditas en las últimas décadas y a los bancos centrales anunciando y comenzando, a ejecutar, una gradual retirada del ritmo de estímulo en la economía.

Salvo en China, a lo largo del semestre los principales bancos centrales han manifestado preocupación por el entorno de inflación y endurecido el tono de su política monetaria en un entorno y niveles todavía muy expansivos. A nivel global, la extraordinaria demanda de bienes generaba atascos en las cadenas de suministro y presión sobre los costes. En Europa, el suministro de gas desde Rusia se veía impactado por cuestiones geo-políticas y la falta de inversión en otras fuentes de energía, provocaban un impacto en los precios. El Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido un discurso y política monetaria laxa, aunque confirmaba que su programa de emergencia de compra de activos (PEPP) terminaría en marzo del 2022, programando la reducción para el segundo y tercer trimestre del 2022. Sin embargo, la Reserva Federal (FED) y el Banco de Inglaterra reaccionaban ante un mercado laboral tensionado y las presiones inflacionistas: la Fed comenzó a ejecutar su retirada de estímulo y anunció una aceleración del ritmo en enero del 2022, a cierre del ejercicio el mercado descontaba entre dos y tres subidas de tipos en los próximos doce meses; el Banco de Inglaterra subía su tipo de referencia a corto plazo 0,15%, hasta 0,25%, en diciembre. La política monetaria en China tomaba una dirección contraria provocado por la velocidad de la desaceleración en su crecimiento debido a la previa retirada de estímulo, el impacto de sus medidas de protección contra el virus, el impacto de sus reformas regulatorias y la preocupación por la evolución en algunos sectores como el inmobiliario. El Banco Popular de China (BPC) relajaba la presión monetaria reduciendo en diciembre su requisito de reservas a la banca para afrontar un menor crecimiento.

En el terreno político, tuvimos elecciones en Alemania con un resultado que generaba estabilidad y continuidad y en Japón donde el sucesor de Suga, Kishida, consiguió mantener a su partido en el gobierno, anunciando un ambicioso plan de estímulo fiscal. En EEUU, el plan fiscal de la administración Biden se ha ido aprobando, aunque con algo de dilución sobre lo anunciado inicialmente y, de hecho, su última fase Build Back Better, no consiguió pasar su presupuesto por el Senado en diciembre. La Unión Europea comenzó en el cuarto trimestre a realizar los primeros desembolsos del fondo de recuperación, Next Generation EU.

En cuanto a la pandemia, la virulencia de la variante Ómicron a finales de noviembre generó incertidumbre sobre su potencial impacto económico. Pese a su capacidad de contagio, su menor gravedad y el buen funcionamiento de las vacunas, evitó que muchos países añadieran nuevas restricciones. Como en las anteriores olas tendrá un efecto negativo sobre el crecimiento. Los indicadores adelantados de diciembre mostraban que el sector servicios (PMIs) comenzaba a perder parte de su inercia positiva en Europa, Reino Unido y EEUU, sin embargo, la actividad industrial global se mantenía sólida. En agregado, los indicadores adelantados en diciembre se mantenían en terreno de expansión.

El semestre ha sido complicado para los activos de renta fija en términos nominales, con las principales curvas de tipos desplazándose ligeramente al alza. En EE.UU. la curva recogía el cambio de tono de la FED y los cortos plazos subían con fuerza, provocando un aplanamiento en el semestre. En Europa el ligero movimiento adverso, añadido a los tipos base negativos, pesaban en la rentabilidad del activo. En la periferia europea, también con un comportamiento negativo, España obtenía un mejor resultado relativo frente a Italia y Portugal. Asimismo, los distintos mensajes de la Fed y la volatilidad generada con la variante Ómicron, impactaban sobre los bonos corporativos de alta calidad crediticia que retrocedían ligeramente en el semestre, mientras la recuperación de diciembre permitía un resultado positivo para los bonos de baja calidad crediticia (High Yield).

La renta variable de los mercados desarrollados tuvo un buen comportamiento en el segundo semestre. Pese a que en noviembre se vio especialmente impactada por la variante Ómicron, con una fuerte subida de la volatilidad y una reversión de las tendencias y estilos que habíamos tenido previamente, este impacto revirtió de nuevo en diciembre. El mercado americano reflejó con diferencia el mejor comportamiento semestral, quedando el europeo en segundo lugar y después el japonés. Por estilos ha habido bastante rotación a lo largo del semestre, con predominio final del factor de crecimiento y defensivas, en un mercado que ha sido escéptico en cuanto a la consistencia en el tiempo de las dinámicas de crecimiento de las distintas economías. Por otro lado, destaca en negativo el comportamiento de los mercados emergentes afectados por la pandemia, la fortaleza de la divisa americana, el entorno de inflación y las reformas regulatorias en determinados sectores en China. El mercado chino arrastraba a los mercados emergentes asiáticos, Latinoamérica sufría por sus desequilibrios fiscales, riesgo político y la caída de alguna materia prima, como el hierro, y los mercados emergentes de Europa del Este tenían un mejor comportamiento.

El dólar americano se revalorizaba frente al euro, reflejando la divergencia de crecimiento y de las políticas monetarias entre ambos bancos centrales.

Ómicron provocaba una fuerte corrección en los precios de la energía, en especial el crudo, provocando un cierre del semestre plano, mientras el gas y el carbón seguía manteniendo su tensión alcista (en especial en Asia). Asimismo, escaso movimiento en las materias primas preciosas y un peor comportamiento de los metales industriales, acusando la desaceleración China.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En el fondo, durante el periodo, se ha realizado una gestión muy activa tanto de la duración como de la exposición al crédito.

En cuanto a la duración, esta está construida con deuda corporativa utilizándose futuros sobre tipos de interés para modularla. Dada la fuerte volatilidad experimentada en la evolución de los tipos de interés durante el periodo se ha realizado una gestión muy activa de la duración operando tanto en curva de tipos en Alemania como en EEUU e implementando diferentes estrategias de posicionamiento en curva de tipos.

En cuanto a crédito, se ha mantenido una visión moderadamente constructiva, lo que nos ha llevado a mantener un posicionamiento con cierto sesgo hacia activos con beta como la deuda subordinada tanto del sector financiero como no financiero y al mercado high yield, este último a través de ETF. Finalizamos el periodo con la implementación de coberturas parciales, a través de derivados de crédito en grado de inversión y high yield europeo.

El posicionamiento de la cartera se tornó en el trimestre algo más defensivo, incrementando la exposición a sectores como utilities y telecomunicaciones y rebajando exposición a sectores más cíclicos como automóviles, industriales.

Se ha seguido aprovechando el mercado primario para incrementar la exposición a bonos verdes, sociales y sostenibles y a bonos ligados a la sostenibilidad en la cartera donde vemos un gran valor.

Se ha tomado exposición en la cartera a dólar como cobertura ante los fuertes movimientos en los tipos de interés.

c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Large Cap Corporate 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.

El patrimonio del fondo ha disminuido en 11.844.577 Euros en la clase estándar, en 2.557.871 Euros en la clase premium, y 7.579.711 Euros en la clase cartera. El número de partícipes ha disminuido en 382 en la clase estandar, en 26 en la clase premium, y en 5 en la clase cartera.

Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,59% y los gastos indirectos de 0,01% en la clase estándar, los gastos directos del 0,36% y los indirectos del 0,01% en la clase Premium y del 0,20% los gastos directos y 0,01% los indirectos de la clase cartera.

La rentabilidad del fondo ha sido del -1,04% en la clase estándar, del -0,82% en la clase premium, y del -0,65% en la clase Cartera, inferior, en todas ellas, a la de su índice de referencia que ha sido de -0,57%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la rentabilidad media de su categoría en todas sus clases. La rentabilidad media de su categoría que ha sido de -0,60%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, se ha mantenido la inversión en renta fija corporativa reflejando una visión moderadamente constructiva sobre el activo.

El periodo ha estado marcado por la evolución la pandemia que impregnaba de optimismo a los mercados ante el avance de los procesos de vacunación y después se tornaba en pesimismo ante la aparición de nuevas variantes de covid-19 (delta y omicron) que provocaban de nuevo cierres en algunas economías.

Otro tema que ha liderado el comportamiento de los mercados ha sido la evolución de la inflación y las expectativas de la misma por parte del mercado. Los datos han sido muy elevados en las principales economías y esto provocaba que el mercado comenzara a descontar el inicio de subidas de tipos para controlar los niveles de precios.

Por último, cerrábamos el año con una de las reuniones más importantes por parte de los principales bancos centrales donde se vio un claro giro en las políticas monetarias al mostrar un tono más agresivo. El BoE subió sus tipos de interés ante la escalada de los precios. La FED aceleró el proceso de tapering. Y el BCE dio un giro en su política al anunciar una reducción escalonada del ritmo de compras de activos durante los próximos trimestres.

En este entorno, los tipos de interés reflejaron un fuerte movimiento alcanzando niveles del 10 años alemán del -0.50% en agosto para rebotar hasta niveles de -0.10% a finales de octubre ante la evolución de la variante delta primero y el posterior tono menos acomodaticio de los bancos centrales, especialmente de la FED. El año se cierra a niveles de -0,18% después de haber tocado niveles de -0,40% en diciembre ante la evolución de la variante omicron y posterior giro más agresivo en política monetaria de los bancos centrales a mediados de diciembre. La duración de fondo se ha gestionado de forma muy activa. El posicionamiento principalmente ha sido venta de tipos de interés de Alemania, especialmente largo plazo y de 2 años en EEUU del que se ha tomado beneficios en varias ocasiones.

Los spreads de crédito, impactados por las expectativas de retirada de estímulos, sufrieron ampliaciones mientras que el mercado High Yield, híbridos y deuda subordina dieron muestras de mayor fortaleza. En este entorno, se ha ido modulando la exposición a crédito a través de la compra de derivados de crédito tanto en universo de grado de inversión como de high yield a fin de mitigar los efectos de las ampliaciones de spreads.

Iniciábamos el periodo con un posicionamiento sectorial más cíclico en la cartera, ante unas expectativas constructivas en cuanto a recuperación económica. Cerramos el periodo con un posicionamiento sectorial más defensivo en la cartera dando un mayor peso a sectores utilities y telecomunicaciones y reduciendo la exposición a sectores más cíclicos como industriales y automóviles.

Al mismo tiempo, se incrementó el posicionamiento en bonos verdes, sociales y sostenibles, así como los bonos ligados a la sostenibilidad a fin de incrementar nuestra exposición aprovechando las oportunidades en mercado primario.

Se ha tomado exposición a dólar durante el periodo principalmente como cobertura.

Los activos que más le ha aportado a la rentabilidad del fondo ha sido los futuros sobre tipos de interés vendidos en Alemania, así como la cobertura de crédito a través de CDS Xover, así como la exposición a AT1 de Credit Agricole y al bono senior en formato verde de E.on. Los activos que han drenado rentabilidad al fondo han sido la exposición al bono subordinado de Munich RE y a la deuda de Telecom Italia en formato sostenible.



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.

En este sentido se ha operado sobre tipos de interés. Además, se ha realizado operativa sobre derivados de crédito (CDS) tanto como cobertura como inversión.

El grado medio de apalancamiento ha sido del 44,03%.

d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia (30/06/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,48 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1%. 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 liquidez del fondo ha estado remunerada a -0,18%.

No se le exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta el fondo, por lo que podría incluso presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a BBB-, esto es con alto riesgo de crédito.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo, que ha sido del 1,78% en todas las clases, ha sido superior a la de la letra, que ha sido del 0,02%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

### 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.

Los proveedores de research de Renta Fija elegidos han aportado valor a la gestión:

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a High Yield , la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, BNP Paribas y Barclays Bank, cuya remuneración conjunta supone el 63% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2021 han ascendido a 1.415,22€ y los gastos previstos para el ejercicio 2022 se estima que serán de 1.058,30€

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

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

En el ejercicio 2022 el telón de fondo seguirá siendo un entorno de recuperación económica global que se mantiene sin fisuras y que sigue empujado por las distintas políticas económicas ya aplicadas. Una de las incógnitas para este entorno de crecimiento proviene de la desaceleración del crecimiento chino, donde esperamos que el gobierno mantenga una política económica más expansiva.

Esperamos un menor impacto del Covid19 en los mercados, en unas economías que se han conseguido adaptar y unas vacunas que funcionan. Por el contrario, esperamos una mayor inestabilidad debido a los riesgos geo-políticos, donde las relaciones entre Rusia y Europa y EEUU marcarán el paso.

Los Bancos Centrales desarrollados inician una fase de vuelta a la normalidad con el objetivo de proteger sus economías de unas tasas de inflación que registrarán niveles muy tensionados en los primeros meses del año para retroceder parcialmente después. La disparidad entre Bancos Centrales genera la incertidumbre de un posible error de política monetaria, la cotización de este riesgo podría pesar sobre los tramos largos de la curva de tipos.

Los mercados financieros deberán calibrar el incremento de riesgo y la progresiva pérdida del apoyo que suponían las políticas económicas tan expansivas.

El mercado de renta fija deberá hacer frente a la divergencia de políticas monetarias, con retiradas de estímulo y subidas de tipos en algunas economías. Será un ejercicio especialmente táctico con especial valor de las apuestas relativas en la curva de tipos y geográficas. A diferencia de nuestro posicionamiento general para el anterior ejercicio, no establecemos una marcada preferencia por la renta fija corporativa para el 2022, que estará afectada, por un lado, por la retirada de las compras por parte de los bancos centrales y, por otro, por un entorno sólido de crecimiento económico.

Esperamos un ejercicio con mayor volatilidad para la renta variable dados los niveles actuales de valoración, con tipos reales en mínimos y múltiplos bursátiles en máximos, que supondrán un reto para la clase de activo. Tanto por el entorno de crecimiento global como por las valoraciones, mantenemos una ligera preferencia por Europa frente a EEUU, con posiciones más neutrales en los demás mercados, y en términos de estilos preferimos el sesgo valor y cíclico.

Mantenemos una visión en rango lateral, sobre la divisa americana frente al Euro debido a la divergencia de políticas monetarias y un sólido crecimiento en Europa.

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del 1,00% con una vida media de 6,48 años.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 625 2027-10-06	EUR	999	0,61	1.009	0,54
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER 1.25 2022-12-23	EUR	694	0,42	702	0,38
ES0239140025 - BONOS INMOB COLONIAL 75 2029-06-22	EUR	785	0,48	793	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.478	1,51	2.504	1,35
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.478	1,51	2.504	1,35
ES0L02209093 - REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	1.000	0,61		
ES0000128B8 - REPO TESORO PUBLICO -515 2021-07-01	EUR			27.000	14,49
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.000	0,61	27.000	14,49
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.478	2,12	29.504	15,84
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.478	2,12	29.504	15,84
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GR BK AKT 125 2028-05-17	EUR	1.173	0,71	1.191	0,64
BE0002592708 - BONOS KBC 4.25 2022-04-24	EUR	1.050	0,64	1.474	0,79
BE6285457519 - BONOS ANHEUSER SA/NV 2.75 2036-03-17	EUR	1.213	0,74	1.234	0,66
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	1.575	0,96	1.606	0,86
DE000A289QR9 - BONOS DAIMLER AG 75 2030-09-10	EUR			553	0,30
DE000A289XG8 - BONOS DAIMLER AG 2.375 2030-05-22	EUR			1.129	0,61
DE000A28VQD2 - BONOS VONOVIA SE 2.25 2030-04-07	EUR	334	0,20		
DE000A2R8ND3 - BONOS VONOVIA SE 625 2027-10-07	EUR	1.000	0,61	1.016	0,55
DE000A2RYD91 - BONOS DAIMLERCHRYSLER 1.375 2026-06-26	EUR			1.085	0,58
DE000A2YNYZ4 - BONOS DAIMLER AG 1.125 2034-08-08	EUR			310	0,17
DE000A2YPFA1 - BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	801	0,49	1.018	0,55
DE000A3E5FR9 - BONOS VONOVIA SE 625 2031-03-24	EUR	987	0,60	991	0,53
DE000A3E5MH6 - BONOS VONOVIA SE 625 2029-12-14	EUR	986	0,60		
DE000A3H3JM4 - BONOS DAIMLER AG 75 2033-03-11	EUR	1.008	0,61		
FR0010891317 - BONOS ELECTRICITE DE 4.625 2030-04-26	EUR	1.370	0,83	1.389	0,75
FR0011225143 - BONOS ELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR	1.274	0,78	1.293	0,69
FR0011911247 - BONOS ENGIE SA 2.375 2026-05-19	EUR			1.159	0,62
FR0012444750 - BONOS ICR AGRIC ASSURA 4.25 2022-01-13	EUR			3.386	1,82
FR0013284254 - BONOS ENGIE SA 1.375 2029-02-28	EUR	1.084	0,66	1.097	0,59
FR0013419736 - BONOS CARREFOUR 1 2027-05-17	EUR			2.112	1,13
FR0013463676 - BONOS ESSILORLUXOTTIC 75 2031-11-27	EUR	308	0,19		
FR0013504693 - BONOS ENGIE SA 2.125 2032-03-30	EUR	1.727	1,05	1.755	0,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013506300 - BONOS ORANGE SA 1.625 2032-04-07	EUR			335	0,18
FR0013510179 - BONOS GROUPE AUCHAN 2.875 2026-01-29	EUR			1.127	0,60
FR0013515749 - BONOS BANQUE FED CRED 1.25 2030-06-03	EUR	1.567	0,95	1.579	0,85
FR0013517307 - BONOS CM AREKA 1.25 2029-06-11	EUR	1.557	0,95	1.567	0,84
FR0013524865 - BONOS GROUPE AUCHAN 3.25 2027-07-23	EUR			469	0,25
FR0013533999 - BONOS CREDIT AGRICOLE 4 2022-03-23	EUR	1.637	1,00	1.641	0,88
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 1.25 2029-09-16	EUR	1.278	0,78	1.284	0,69
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED 1 2027-10-08	EUR	787	0,48	797	0,43
FR00140005J1 - BONOS BNP 3.75 2027-10-14	EUR	497	0,30	501	0,27
FR0014000PF1 - BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	196	0,12	198	0,11
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1.5 2022-11-30	EUR	499	0,30	503	0,27
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE 1.25 2027-12-09	EUR	2.739	1,67	2.752	1,48
FR0014003S56 - BONOS ELECTRICITE DE 2.625 2022-06-01	EUR	1.006	0,61	1.007	0,54
FR0014005Z06 - BONOS ENGIE SA 1 2036-10-26	EUR	199	0,12		
FR0014006U00 - BONOS ELECTRICITE DE 1 2033-11-29	EUR	199	0,12		
PTEDPKM0034 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	2.247	1,37	2.266	1,22
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 1.875 2022-08-02	EUR	993	0,60	1.006	0,54
XS0162513211 - BONOS E.ON FIN 5.75 2033-02-14	EUR	992	0,60	1.003	0,54
XS0162869076 - BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	1.622	0,99	1.649	0,89
XS0834385923 - BONOS BHP BILLITON FI 3.25 2027-09-24	EUR			635	0,34
XS1076018305 - BONOS AT&T 3.375 2034-03-15	EUR	620	0,38	628	0,34
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	559	0,34	567	0,30
XS1388625425 - BONOS STELLANTIS 3.75 2024-03-29	EUR			1.709	0,92
XS1403264291 - BONOS MCDONALDS 1.75 2028-05-03	EUR	1.626	0,99		
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	1.019	0,62	1.030	0,55
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2.708 2022-05-05	EUR	1.034	0,63	1.047	0,56
XS1575444622 - BONOS IBERDROLA FINAN 1 2025-03-07	EUR	1.036	0,63	1.046	0,56
XS1597324950 - BONOS ERSTE GR BK AKT 6.5 2022-04-15	EUR	1.166	0,71	1.164	0,62
XS1603892149 - BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2027-04-27	EUR	1.103	0,67	1.112	0,60
XS1629866432 - BONOS AT&T 3.15 2036-09-04	EUR	1.792	1,09	1.831	0,98
XS1678970291 - BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR	1.055	0,64	1.068	0,57
XS1693822634 - BONOS ABN AMRO BANK 4.75 2022-03-22	EUR	1.645	1,00	2.213	1,19
XS1702729275 - BONOS E.ON FIN 1.25 2027-10-19	EUR	1.075	0,65	1.080	0,58
XS1708335978 - BONOS VERIZON 2.875 2038-01-15	EUR	846	0,51	868	0,47
XS1718393439 - BONOS GASNT FENOSA FN 1.875 2025-05-15	EUR			1.042	0,56
XS1721051495 - BONOS EDP FINANCE BV 1.5 2027-11-22	EUR	1.080	0,66	1.088	0,58
XS1721423462 - BONOS VODAFONE 1.125 2025-11-20	EUR	2.103	1,28	2.120	1,14
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	2.096	1,28	2.126	1,14
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3 2022-12-05	EUR	604	0,37	1.015	0,54
XS1796209010 - BONOS GOLDMAN SACHS 2 2028-03-22	EUR	2.748	1,67	2.782	1,49
XS1846632104 - BONOS EDP FINANCE BV 1.625 2026-01-26	EUR	546	0,33	548	0,29
XS1877860533 - BONOS RABOBANK 4.625 2099-12-29	EUR	733	0,45	1.788	0,96
XS1881593971 - BONOS SAINT-GOBAIN 1.875 2028-09-21	EUR	558	0,34	562	0,30
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3.25 2022-02-12	EUR	2.778	1,69	2.788	1,50
XS1907120791 - BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	1.676	1,02	1.707	0,92
XS1980064833 - BONOS CITIGROUP 1.25 2029-04-10	EUR	1.577	0,96	1.595	0,86
XS1981823542 - BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	1.575	0,96	1.580	0,85
XS2002017361 - BONOS VODAFONE 1.25 2026-11-24	EUR	2.096	1,27	2.104	1,13
XS2023873149 - BONOS AROUNDTOWN SA 1.45 2028-07-09	EUR	1.030	0,63	1.047	0,56
XS2024716099 - BONOS DEUTSCHELECOM 1.375 2034-07-05	EUR	865	0,53		
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 3.75 2026-09-16	EUR	2.681	1,63	2.702	1,45
XS2055728054 - BONOS BMW FINANCE NV 3.75 2027-09-24	EUR	821	0,50	828	0,44
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK 6.25 2024-10-01	EUR	995	0,61	1.005	0,54
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS 1.125 2022-03-22	EUR	2.722	1,69	2.788	1,50
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN ABP 5 2031-03-19	EUR	285	0,17	287	0,15
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS 6.25 2027-03-30	EUR	845	0,51	854	0,46
XS2327420977 - BONOS E.ON 6 2032-10-01	EUR	1.256	0,76	1.247	0,67
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND 1.375 2022-08-11	EUR	1.423	0,87	1.434	0,77
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 5 2027-11-17	EUR	2.192	1,33	2.210	1,19
XS2344735811 - BONOS ENI 3.75 2028-06-14	EUR	807	0,49	816	0,44
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK 7.5 2028-05-26	EUR	1.198	0,73	1.208	0,65
XS2350756446 - BONOS INGGROEP 8.75 2022-06-09	EUR	397	0,24	400	0,21
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV  2027-06-17	EUR	1.187	0,72	1.202	0,64
XS2357417257 - BONOS BSAN 6.25 2022-06-24	EUR	594	0,36	600	0,32
XS2357754097 - BONOS GENERALI 1.713 2032-06-30	EUR	947	0,58	960	0,52
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE 3.75 2029-07-06	EUR	1.478	0,90		
XS2361358539 - BONOS REPSOL EUROPE 8.75 2033-07-06	EUR	787	0,48		
XS2381261424 - BONOS MUENCHENER R 1 2042-05-26	EUR	1.119	0,68		
XS2384273715 - BONOS HOLCIM FINANCE 5 2030-09-03	EUR	502	0,31		
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA NL 2.88 2023-05-24	EUR	1.294	0,79		
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1.75 2042-12-01	EUR	199	0,12		
XS2412044567 - BONOS RWE 5 2028-11-26	EUR	481	0,29		
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	1.059	0,64	1.068	0,57
XS2056697951 - BONOS AIB GROUP PLC 5.25 2022-04-11	EUR	1.078	0,66	1.083	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2034-10-17	EUR	759	0,46	796	0,43
XS2066706909 - BONOS ENEL FINANCE NV 3,75 2027-06-17	EUR	999	0,61	1.013	0,54
XS2075811948 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.047 2032-11-04	EUR	0	0,00	1.541	0,83
XS2082324018 - BONOS ARCELOR 1.75 2025-11-19	EUR	1.583	0,96		
XS2101558307 - BONOS UNICREDIT SPA 2,731 2032-01-15	EUR	614	0,37	615	0,33
XS2103014291 - BONOS E.ON 3,75 2027-09-29	EUR	755	0,46	759	0,41
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1,2 2022-01-20	EUR	1.265	0,77	1.270	0,68
XS2124979753 - BONOS INTESA SANPAOLO 3,75 2022-02-28	EUR	793	0,48		
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO 85 2026-02-26	EUR	1.209	0,74	1.218	0,65
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2,625 2028-11-15	EUR	2.163	1,32	2.244	1,20
XS2133071774 - BONOS CARLSBERG A/S 1,625 2030-03-09	EUR	501	0,30	505	0,27
XS2147133578 - BONOS UNILEVER FIN 1,75 2030-03-25	EUR	667	0,41		
XS2152899584 - BONOS E.ON 1 2025-10-07	EUR	428	0,26	431	0,23
XS2153405118 - BONOS IBERDROLA FINAN 8,75 2025-06-16	EUR	0	0,00	416	0,22
XS2156244043 - BONOS HOLCIM FINANCE 2,375 2025-04-09	EUR	1.622	0,99	1.642	0,88
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1,625 2030-05-05	EUR	1.493	0,91	1.524	0,82
XS2170736180 - BONOS RICHMONT INTER 7,5 2028-05-26	EUR	1.229	0,75		
XS2176560444 - BONOS VERIZON 1,3 2033-05-18	EUR	1.387	0,84	1.397	0,75
XS2176605306 - BONOS TOTAL CAPITAL S 952 2031-05-18	EUR	719	0,44	738	0,40
XS2176621170 - BONOS INGGROEP 2,125 2031-05-26	EUR	945	0,57	959	0,51
XS2176686546 - BONOS CREDIT SUISSE L 4,5 2025-05-19	EUR	532	0,32	535	0,29
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE 2,5 2027-05-19	EUR			924	0,50
XS2177580508 - BONOS E.ON 8,75 2031-08-20	EUR	1.172	0,71	1.171	0,63
XS2183818637 - BONOS STANDARDCHART 2,5 2022-09-09	EUR	434	0,26	439	0,24
XS2186001314 - BONOS REPSOL ITL 4,247 2022-12-12	EUR	544	0,33	553	0,30
XS2189970317 - BONOS ZURICH FIN IREL 1,875 2022-09-19	EUR	1.035	0,63	1.056	0,57
XS2191509038 - BONOS CARLSBERG A/S 3,75 2027-06-30	EUR	501	0,30	506	0,27
XS2199266003 - BONOS BAYER 7,5 2027-01-06	EUR	1.014	0,62	1.020	0,55
XS2221845683 - BONOS MUECHENER R. 1,25 2041-05-25	EUR			1.016	0,55
XS2225157424 - BONOS VODAFONE 2,625 2022-08-29	EUR	1.021	0,62		
XS2226645278 - BONOS SAMPO OY J 2,5 2052-09-03	EUR	1.055	0,64	1.065	0,57
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	1.062	0,65		
XS2242633258 - BONOS PEPSICO INC 4 2032-10-09	EUR	1.455	0,88	988	0,53
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23	EUR	684	0,42	704	0,38
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROP 2 2028-12-02	EUR	878	0,53	893	0,48
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP 1,5 2099-03-11	EUR	2.135	1,30	2.152	1,15
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA 0,01 2026-07-16	EUR	876	0,53	878	0,47
XS2286441964 - BONOS HOLCIM FINANCE 1,25 2027-07-19	EUR	975	0,59	983	0,53
XS2288109676 - BONOS TELECOMITALIA 1,625 2029-01-18	EUR	811	0,49	869	0,47
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2,376 2022-05-12	EUR	1.527	0,93	1.566	0,84
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS 1,5 2022-02-18	EUR	222	0,14	224	0,12
XS2295333988 - BONOS IBER INTL 1,825 2022-02-09	EUR			302	0,16
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK 5 2029-02-09	EUR	686	0,42	690	0,37
XS2304664597 - BONOS INTESA SANPAOLO 1,35 2031-02-24	EUR			1.224	0,66
XS2307768734 - BONOS GM FINL CO 6 2027-05-20	EUR	1.488	0,91		
XS2307853098 - BONOS NATWEST 7,8 2030-02-26	EUR	566	0,34	574	0,31
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1,25 2022-06-20	EUR	1.803	1,10	1.812	0,97
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 3,75 2022-05-10	EUR	681	0,41	687	0,37
XS2314312179 - BONOS AXA 1,375 2041-10-07	EUR	1.129	0,69	1.155	0,62
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 7,5 2028-03-16	EUR	518	0,31	521	0,28
XS2320533131 - BONOS REPSOL ITL 2,5 2022-03-22	EUR	1.240	0,75	1.251	0,67
XS2321427408 - BONOS BANK OF AMERICA 6,94 2022-03-22	EUR	758	0,46	768	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		142.875	86,91	147.655	79,27
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		142.875	86,91	147.655	79,27
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		142.875	86,91	147.655	79,27
IE00BF11F565 - ETF SHARES ETFS IR	EUR	3.948	2,40	3.615	1,94
IE00BF3N7094 - ETF SHARES ETFS IR	EUR	3.676	2,24		
IE00BYZTVT56 - ETF SHARES ETFS IR	EUR	6.022	3,66	1.502	0,81
<b>TOTAL IIC</b>		13.646	8,30	5.117	2,75
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		156.521	95,21	152.772	82,02
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		159.999	97,33	182.276	97,86

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.

## 11. Información sobre la política de remuneración

### 1) Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIC a su personal desglosada en:

- Remuneración Fija: 16.596.399 euros
- Remuneración Variable 2.048.379 euros
- Número de beneficiarios:
- Número total de empleados: 277
- Número de beneficiarios: 262
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC
- No existe este tipo de remuneración
- Remuneración desglosada en:
- Altos cargos:
- Número de personas: 9
- Remuneración Fija: 1.390.500 euros
- Remuneración Variable: 314.591 euros
- Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC
- Número de personas: 8
- Remuneración Fija: 1.092.000 euros
- Remuneración Variable: 339.884 euros

## 2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que

aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la póliza de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2021 se ha modificado la Política de Remuneraciones, con el fin de actualizar las facultades que el Comité de Nombramientos y Remuneraciones tiene atribuidas en materia de remuneración. Así mismo, se ha adaptado al Reglamento 2019/ 2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, y ha recogido la posibilidad de aplicar un factor corrector en el bonus resultante a final de cada año por parte de la dirección de la Compañía.

La revisión realizada durante dicho ejercicio, ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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

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

1) Datos globales:

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

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 1.000.174,93€ que representa un 0,62% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos la concentración:

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

Tesoro Público.

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA.

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

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

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

España.

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.