

# CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Informe 2n semestre 2021

**Núm. registre CNMV:** 5239  
**Data de registre:** 12/01/2018  
**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.  
**Dipositari:** CECABANK, S.A.  
**Grup Gestora/Dipositari:** CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.  
**Ràting Dipositari:** BBB+  
**Auditor:** Deloitte

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid, correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

**CATEGORIA:** Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa euro; Perfil de risc: 3 - Mitjà-baix

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** Política d'inversió: Fons que inverteix principalment en renda fixa privada amb una durada objectiu de la cartera de renda fixa que podrà oscil·lar entre 0 mesos i 8 anys. Com que no s'exigirà ràting mínim a les emissions en què inverteixi, fins i tot pot presentar en determinats moments exposició a risc de crèdit de qualitat creditícia inferior a mitjana (inferior a BBB-).

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de renda fixa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís.

En el seu fulllet informatiu es pot consultar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons.

La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fulllet informatiu.

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** Euro

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,08	0,00	0,54
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,18	-0,11	-0,16	-0,18

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

#### CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	909,75	2.131,38	Període	97	106,1174	Comissió de gestió	0,15	0,35	Patrimoni
Nº de partícips	2	6	2020	60	104.2354	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	10	102,2141	Comissió de gestió total	0,15	0,35	Mixta
			2018	0	98,5698	Comissió de dipositari	0,02	0,04	Patrimoni
						Inversió mínima: 0,00 (Euros)			

#### CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE UNIVERSAL

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	481.427,23	510.861,35	Període	51.136	106,2174	Comissió de gestió	0,50	1,00	Patrimoni
Nº de partícips	2.325	2.454	2020	54.225	104,7545	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	63.270	103,3465	Comissió de gestió total	0,50	1,00	Mixta
			2018	69.163	96,2397	Comissió de dipositari	0,03	0,05	Patrimoni
						Inversió mínima: 100,00 (Euros)			

## 2.2. COMPORTAMENT

### 2.2.1. Individual - CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI. Divisa Euro

#### Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE CARTERA	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	1,81	-0,74	0,56	1,04	0,95	1,98	3,70		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-100,00	01-11-21	-100,00	01-11-21	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,13	14-10-21	0,89	04-01-21	--	--	--	--

CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE UNIVERSAL	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	1,40	-0,65	0,36	0,89	0,80	1,36	7,38		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,25	26-11-21	-0,82	12-01-21	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,17	04-11-21	0,89	04-01-21	--	--	--	--

\* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

### Mesures de risc (%)

Volatilitat* de:	Acumulat		Trimestral			Anual			
	any actual	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19	12,40		
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25		
60 % - ICE Bank of America Merrill Lynch 1-5 Year Euro Broad Market (EMUV) 40 % - ICE Bank of America Merrill Lynch Euro High Yield (HE00)	0,83	1,16							

### CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE CARTERA

Volatilitat* de:	Acumulat		Trimestral			Anual			
	any actual	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu	5,23	0,88	0,68	5,97	7,84	9,28	5,99		
VaR històric**	5,36	5,36	5,48	5,66	5,84	6,03	1,67		

### CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE UNIVERSAL

Volatilitat* de:	Acumulat		Trimestral			Anual			
	any actual	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidatiu			0,56	5,97	7,84	9,28	6,69		
VaR històric**	5,41	5,41	5,53	5,71	5,89	6,08	1,86		

\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

\*\* VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

### Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

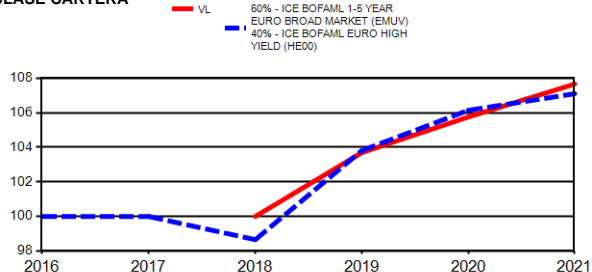
#### CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Ràtio total de despeses*	Acumulat		Trimestral			Anual			
	any actual	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	2020	2019	2018	2016
CLASE CARTERA	0,45	0,08	0,12	0,12	0,11	0,47	0,46	0,03	
CLASE UNIVERSAL	1,05	0,27	0,27	0,27	0,26	1,07	1,06	1,06	

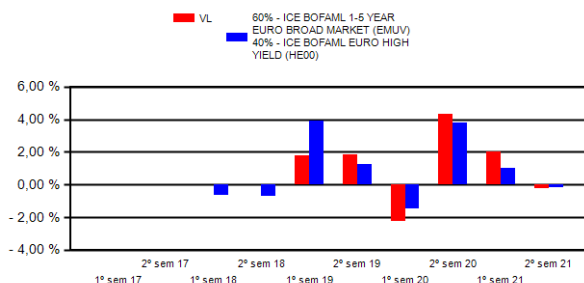
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

### Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

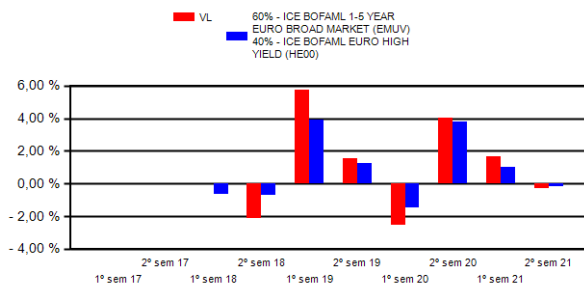
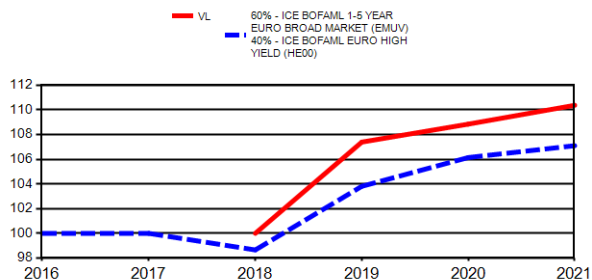
#### CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE CARTERA



### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



#### CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI CLASE UNIVERSAL



## 2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	14.341.917	1.465.344	-0,60
Renda fixa internacional	3.161.545	636.846	1,22
Renda fixa mixta euro	2.882.826	90.986	-0,51
Renda fixa mixta internacional	8.284.303	233.901	1,34
Renda variable mixta euro	34.342	2.156	3,25
Renda variable mixta internacional	3.620.361	115.996	0,19
Renda variable euro	681.260	207.203	-0,13
Renda variable internacional	14.727.265	1.802.899	9,43
IIC de gestió passiva (I)	2.436.529	84.503	1,69
Garantit de rendiment fix	546.957	17.484	-0,76
Garantit de rendiment variable	1.169.690	50.221	-0,18
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.826.683	344.310	1,50
Global	13.200.301	472.879	3,88
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.904.914	85.263	-0,26
Renda fixa euro curt termini	6.324.837	407.540	-0,29
IIC que replica un índex	502.383	9.551	3,63
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
<b>Total Fons</b>	<b>78.646.112</b>	<b>6.027.082</b>	<b>2,57</b>

\*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

\*\* Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

## 2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	47.034	91,80	48.431	88,63
* Cartera interior	1.226	2,39	2.299	4,21
* Cartera exterior	45.674	89,15	45.703	83,63
* Interessos cartera inversió	134	0,26	430	0,79
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	4.246	8,29	6.231	11,40
(+/-) RESTA	-48	-0,09	-15	-0,03
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>51.232</b>	<b>100,00</b>	<b>54.648</b>	<b>100,00</b>

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

## 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)</b>	<b>54.648</b>	<b>54.285</b>	<b>54.285</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-6,14	-0,98	-7,06	511,62
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,27	1,64	1,40	-233,38
(+) Rendiments de gestió	0,27	2,19	2,48	-87,93
+ Interessos	0,14	1,22	1,37	-89,08
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,03	0,84	0,80	-105,52
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,20	0,00	0,20	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	-0,02	0,03	0,00	-200,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,06	0,07	0,01	-189,12
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,07	0,03	0,10	84,05
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,30	-0,54	-1,08	-3,23
- Comissió de gestió	-0,50	-0,49	-1,00	-0,65
- Comissió de dipositari	-0,01	-0,02	-0,04	-0,75
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	0,00	-0,01	264,98
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	-0,01	-0,01	-46,43
- Altres despeses repercutides	-0,54	-0,02	-0,01	-116,05
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-142,22
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-142,22
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)</b>	<b>51.232</b>	<b>54.648</b>	<b>51.232</b>	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

## 3. INVERSIONS FINANCERES

### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS[CRITERIA]1.5 2023-05-10	EUR	512	1,00	515	0,94
BONOS[CRITERIA].875 2027-10-28	EUR	405	0,79	406	0,74
BONOS[BANKIA, S.A.]1.125 2026-11-12	EUR	206	0,40	207	0,38

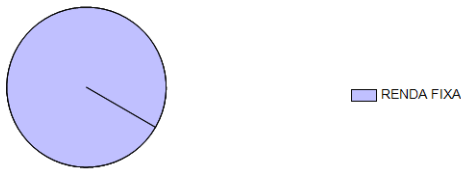
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
OBLIGACIONES Bankinter .875 2026-07-08	EUR			410	0,75
BONOS BANKIA, S.A. 1 2024-06-25	EUR	103	0,20	103	0,19
OBLIGACIONES Abertis Infracore .2.25 2029-03-29	EUR			659	1,21
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>1.226</b>	<b>2,39</b>	<b>2.299</b>	<b>4,21</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>1.226</b>	<b>2,39</b>	<b>2.299</b>	<b>4,21</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>1.226</b>	<b>2,39</b>	<b>2.299</b>	<b>4,21</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>1.226</b>	<b>2,39</b>	<b>2.299</b>	<b>4,21</b>
BONOS UNITED MEXICAN .1.35 2027-09-18	EUR	103	0,20	104	0,19
OBLIGACIONES Romanian Govern .1.24 2031-07-16	EUR			517	0,95
BONO Cassa Depositij .75 2022-11-21	EUR			609	1,11
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>103</b>	<b>0,20</b>	<b>1.229</b>	<b>2,25</b>
BONOS AFRICA EXP IMP .4.125 2024-06-20	USD	187	0,37	181	0,33
BONOS MEDIOBANCA LUX .3 2024-03-29	USD	93	0,18	90	0,17
BONOS COCACOLA ICECEK .4.215 2024-09-19	USD	269	0,53	266	0,49
BONOS KINDER MORG ENE .3.45 2023-02-15	USD	363	0,71		
BONOS ALPEK .3.25 2031-02-25	USD	178	0,35	171	0,31
OBLIGACIONES Financindesp SAB .8 2024-07-19	USD			160	0,29
OBLIGACIONES Grupo Bimbo SAB .5.95 2168-07-17	USD			356	0,65
BONOS GRUPO BIMBO SAB .5.95 2022-01-17	USD	367	0,72		
OBLIGACIONES Nemak Sab de CV .4.75 2025-01-23	USD			349	0,64
BONOS STORA ENSO .7.25 2036-04-15	USD	119	0,23	112	0,20
OBLIGACIONES Anadolu Efes .3.375 2022-11-01	USD			345	0,63
BONOS RAIFFEISENLANDE .5.875 2023-11-27	EUR	814	1,59	779	1,43
OBLIGACIONES Atradius Financ .5.25 2044-09-23	EUR			559	1,02
OBLIGACIONES Telefonica Eur .5.875 2049-03-31	EUR			446	0,82
BONOS TELEFONICA NL .5.875 2022-03-31	EUR	455	0,89		
BONOS TELECOMITALIA .3.25 2023-01-16	EUR	836	1,63	1.048	1,92
BONOS TELECOM ITALIA .7.75 2033-01-24	EUR	945	1,85		
OBLIGACIONES Madril. Gas Fin .1.375 2025-04-11	EUR			517	0,95
BONOS ERSTE GR BK AKT .6.5 2022-04-15	EUR	223	0,44		
BONOS GRIFOLS, S.A .3.2 2025-05-01	EUR	155	0,30	707	1,29
OBLIGACIONES Stora Enso Oyj .2.5 2027-06-07	EUR			337	0,62
BONOS FCE BANK .1.615 2023-05-11	EUR	206	0,40	204	0,37
OBLIGACIONES Ass. Generalij .5 2048-06-08	EUR			365	0,67
BONOS GENERALIJ .5 2022-06-08	EUR	364	0,71		
OBLIGACIONES Nemak Sab de CV .3.25 2024-03-15	EUR			305	0,56
BONOS SIGMA ALIMENTOS .2.625 2024-02-07	EUR	529	1,03	529	0,97
BONOS ENERGA .2.125 2027-03-07	EUR	535	1,04		
OBLIGACIONES RaiFFEISEN Bnk .6.125 2168-12-15	EUR			635	1,16
BONOS MEDIOBANCA SPA .5.75 2023-04-18	EUR	560	1,09	551	1,01
BONOS FCC AQUALIA SA .2.629 2027-06-08	EUR	1.211	2,36	1.217	2,23
BONOS EP INFRASTRUCT .1.698 2026-07-30	EUR	627	1,22	625	1,14
OBLIGACIONES Teollisuus.Voima .1.125 2026-03-09	EUR			202	0,37
BONOS CPI PROPERTY GR .1.625 2027-04-23	EUR	204	0,40		
BONOS CROWN EUR HOLD .75 2023-02-15	EUR	302	0,59	301	0,55
BONOS ARCELOR .1.75 2025-11-19	EUR	421	0,82		
BONOS MERLIN PROPETIE .1.875 2034-12-04	EUR	298	0,58	298	0,55
BONOS POSCO .5 2024-01-17	EUR	202	0,39	202	0,37
BONOS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	506	0,99		
OBLIGACIONES ABN Amro Bank .4.375 2168-09-22	EUR			325	0,59
BONOS TELEFONICA NL .3 2022-12-05	EUR	104	0,20		
BONOS ACS SERVICIOS C .1.875 2026-04-20	EUR	1.473	2,87	1.482	2,71
BONOS GESTAMP AUTOMOC .3.25 2026-04-30	EUR	500	0,98	508	0,93
BONOS BULGARIAN ENERGY .3.5 2025-06-28	EUR	549	1,07	537	0,98
OBLIGACIONES Caixabank S.A .6.375 2168-12-19	EUR			437	0,80
BONOS CAIXABANK .6.375 2049-09-19	EUR	449	0,88		
BONOS EL CORTE INGLÉS .3 2024-03-15	EUR	527	1,03	507	0,93
BONOS BBVA .2.575 2029-02-22	EUR	526	1,03	527	0,96
BONOS NE PROPERTY .2.625 2023-05-22	EUR	731	1,43	728	1,33
BONOS VERIZON .1.3 2033-05-18	EUR	513	1,00		
BONOS TOTAL CAPITAL S .952 2031-05-18	EUR	309	0,60		
OBLIGACIONES BP Capital Mkts .3.25 2169-06-22	EUR			535	0,98
BONOS BP CAPITAL MARK .3.25 2022-06-22	EUR	530	1,04		
BONOS MERLIN PROPETIE .2.375 2027-07-13	EUR	549	1,07	546	1,00
BONOS CEPSA FINANCE S .2.25 2026-02-13	EUR	534	1,04	537	0,98
OBLIGACIONES Coop. Rabobank .4.375 2168-12-29	EUR			222	0,41
BONOS BEVCO LUX SARL .1.5 2027-09-16	EUR	264	0,51	263	0,48
OBLIGACIONES CPI PROPERTY G .4.875 2168-11-16	EUR			529	0,97
BONOS CPI PROPERTY GR .4.875 2022-11-16	EUR	516	1,01		
BONOS UNIPOOL SPA .3.25 2030-09-23	EUR	580	1,13	564	1,03
OBLIGACIONES berdrola Intl .1.874 2169-04-28	EUR			516	0,94
BONOS IBER INTL .1.874 2022-04-28	EUR	511	1,00		
OBLIGACIONES ABERTIS FINANCE .3.248 2169-02-24	EUR			1.036	1,90
BONOS ABERTIS INF FIN .3.248 2022-02-24	EUR	1.025	2,00		
BONOS CAIXABANK .375 2026-11-18	EUR	200	0,39	200	0,37
BONOS ARION BANK .625 2024-05-27	EUR	703	1,37	706	1,29
OBLIGACIONES Tesco Corp Trsny .375 2029-07-27	EUR			98	0,18
BONOS VOLKSBANK WIEN .875 2026-03-23	EUR	405	0,79		
BONOS ANHEUSER SA/NV .2.75 2036-03-17	EUR	474	0,93		
BONOS WEPA HYGIENPRO .2.875 2027-12-15	EUR	477	0,93	593	1,09
BONO Mota Engin .4 2023-01-04	EUR			198	0,36
OBLIGACIONES NOS SGPS .1.125 2023-05-02	EUR			203	0,37

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONO VAA Vista Ale 4.5 2024-10-21	EUR			203	0,37
BONOS HEIMSTADEN AB 4.25 2026-03-09	EUR	407	0,79	409	0,75
BONOS TDF 2.5 2026-04-07	EUR	321	0,63		
OBLIGACIONES Engie 1.375 2170-04-16	EUR			204	0,37
BONOS ENGIE SA 1.375 2022-04-16	EUR	203	0,40		
BONO Cie de Phalsboul 5 2024-03-27	EUR			502	0,92
BONOS ORANO SA 3.375 2026-04-23	EUR	326	0,64	326	0,60
OBLIGACIONES Ceetrus SA 2.75 2026-11-26	EUR			547	1,00
BONO FI Bordelaise 6 2025-01-30	EUR			467	0,86
OBLIGACIONES Terega SASU 625 2028-02-27	EUR			499	0,91
OBLIGACIONES MERCIALYS SA 4.625 2027-07-07	EUR			594	1,09
BONOS VEOLIA 2.25 2022-04-20	EUR	204	0,40		
BONOS CARMILA SA 1.625 2027-05-30	EUR	514	1,00		
BONOS TIKEHAU CAP 1.625 2029-03-31	EUR	296	0,58		
BONOS EUROFINS 2.125 2024-07-25	EUR	159	0,31	158	0,29
BONOS CAIXABANK 1.125 2023-01-12	EUR	813	1,59	816	1,49
BONOS NORTEGAS ENERGIA 2.065 2027-09-28	EUR	325	0,63	164	0,30
BONOS BSAN 5.25 2022-03-29	EUR	634	1,24		
BONOS ABN AMRO BANK 4.75 2022-03-22	EUR	545	1,06		
BONO UBI Banca SCPA 75 2022-10-17	EUR			507	0,93
BONOS FERROVIAL NL BV 2.124 2022-05-14	EUR	450	0,88		
BONOS IBER INTL 1.875 2022-05-23	EUR	309	0,60		
BONOS VODAFONE 2.875 2037-11-20	EUR	356	0,70	369	0,68
BONOS LANDSBANKINN 1 2023-05-30	EUR	809	1,58	814	1,49
BONOS TALANX AG 2.25 2047-12-05	EUR	529	1,03		
BONOS SABADELL 875 2023-03-05	EUR	202	0,39	203	0,37
BONOS UNICREDIT SPA 1 2023-01-18	EUR	909	1,78	915	1,68
OBLIGACIONES LB Islands HF 1.125 2024-01-19	EUR			304	0,56
BONOS BECTON DICKINSON 1.213 2036-02-12	EUR	294	0,57	99	0,18
OBLIGACIONES Cellnex Finance 2 2033-02-15	EUR			694	1,27
OBLIGACIONES Securitas AB 25 2028-02-22	EUR			98	0,18
BONOS LANDSBANKINN 375 2025-05-23	EUR	298	0,58	299	0,55
BONOS BARCLAYS 1.125 2022-03-22	EUR	500	0,98		
OBLIGACIONES Bco Credito Soc 5.25 2031-11-27	EUR			516	0,94
BONOS CREDITO SOCIAL 5.25 2022-11-28	EUR	417	0,81		
BONOS HAMMERSON IRL 1.75 2027-06-03	EUR	985	1,92	1.003	1,84
BONOS DANA FINANCING 3 2029-07-15	EUR	406	0,79		
BONOS WORLEY US FINAN 875 2026-06-09	EUR	101	0,20		
BONOS MPT OPER PART 993 2026-10-15	EUR	402	0,79		
BONOS TELEFONICA NL 2.88 2023-05-24	EUR	498	0,97		
BONOS BAYERISCHE LAND 1.375 2022-11-22	EUR	100	0,20		
BONOS INGGROEP 1.125 2025-11-29	EUR	200	0,39		
BONOS AROUNDTOWN SA 375 2027-04-15	EUR	195	0,38		
BONOS ISLANDSBANK 1.125 2022-01-19	EUR	303	0,59		
OBLIGACIONES Summit Prop LTD 2 2025-01-31	EUR			299	0,55
BONOS EURONET WORLD 1.375 2026-05-22	EUR	816	1,59	812	1,49
BONOS INTESA SANPAOLO 1 2024-07-04	EUR	515	1,01	515	0,94
BONOS ABERTIS 2.25 2029-03-29	EUR	651	1,27		
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>38.414</b>	<b>74,98</b>	<b>35.993</b>	<b>65,89</b>
BONOS SIXT LEASING 1.5 2022-05-02	EUR	510	0,99	503	0,92
BONOS BANQUE POP CAIS 1.5 2022-01-13	EUR	397	0,78		
BONO Ford M. Credit 0.05013 2022-12-07	EUR			199	0,36
BONOS FORD CREDIT -563 2022-03-07	EUR	197	0,38		
BONO Banco Sabadell 1.75 2023-06-29	EUR			102	0,19
BONOS SABADELL 1.75 2022-06-29	EUR	102	0,20		
BONOS UPJOHN 816 2022-06-23	EUR	202	0,40	202	0,37
BONOS FCA BANK SPA IR 625 2022-11-24	EUR	403	0,79	404	0,74
BONOS MBANK 1.058 2022-09-05	EUR	504	0,98		
OBLIGACIONES Aegon NV 46275 2167-10-15	EUR			391	0,72
BONOS AEGON -74064303 2022-01-17	EUR	406	0,79		
BONOS AG NAZIONALE IN 1.375 2022-07-20	EUR	407	0,79	406	0,74
BONOS GM FINL CO -579 2022-03-26	EUR	299	0,58	301	0,55
BONO Landsbankinn HF 1.375 2022-03-14	EUR			505	0,92
BONOS FCC AQUALIA SA 1.413 2022-06-08	EUR	1.204	2,35	1.212	2,22
OBLIGACIONES IGD SIQ Spa 2.65 2022-04-21	EUR			1.092	2,00
OBLIGACIONES BNP Paribas 6.125 2049-12-29	EUR			421	0,77
BONOS BNP 6.125 2022-06-17	EUR	422	0,82		
OBLIGACIONES BulgarianEnergy 4.875 2021-08-02	EUR			703	1,29
BONOS EXPEDIA INC 2.5 2022-06-03	EUR	629	1,23	610	1,12
BONOS HIPERCOR SA 3.875 2022-01-19	EUR	1.474	2,88	1.430	2,62
<b>Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any</b>		<b>7.157</b>	<b>13,96</b>	<b>8.480</b>	<b>15,53</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>45.674</b>	<b>89,14</b>	<b>45.703</b>	<b>83,67</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>45.674</b>	<b>89,14</b>	<b>45.703</b>	<b>83,67</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>					
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>45.674</b>	<b>89,14</b>	<b>45.703</b>	<b>83,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>46.901</b>	<b>91,53</b>	<b>48.002</b>	<b>87,88</b>

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

### 3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

Distribució per tipus d'actiu



### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa		0	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
<b>TOTAL DRETS</b>		<b>0</b>	
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	1.047	Inversió
Total subjacent renda fixa		1.047	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>		<b>1.047</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora	X	
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del full informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

La CNMV ha resolt: Es va inscriure, a sol·licitud de Bankia Fondos, SGIC, SA, Cecabank, SA, i de CaixaBank Asset Management SGIC, SA, la modificació del reglament de gestió de CaixaBank Bankia Renta Fija Corporativa, FI (inscrit en el registre corresponent de la CNMV amb el número 5239), a fi de substituir Bankia Fondos, SGIC, SA, per CaixaBank Asset Management SGIC, SA, com a entitat gestora, a conseqüència de la fusió per absorció de Bankia Fondos, SGIC, SA, per CaixaBank Asset Management SGIC, SA, amb extinció, mitjançant dissolució sense liquidació, de la societat absorbida i transmissió en bloc del seu patrimoni a la societat absorbent, que adquireix, per successió universal, tots els drets i obligacions de la societat absorbida.

CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, com a societat gestora dels fons d'inversió, comunica el fet rellevant següent en relació amb l'autorització rebuda de la CNMV en data 27 d'octubre de 2021, per suspendre temporalment les subscripcions i reemborsaments implícits en els traspasos en què intervinguin els fons relacionats en el fet rellevant publicat a la pàgina de la CNMV i en les dates que es detallen, en relació amb l'article 7.3 de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva.

Els fons esmentats en el fet rellevant publicat a la pàgina de la CNMV continuaran cursant subscripcions i reemborsaments en efectiu d'acord amb el que indica el seu fulllet. La suspensió es produeix per necessitats insalvables de la integració tecnològica dels sistemes de Bankia, SA, en els sistemes de CaixaBank, SA, i CaixaBank Asset Management SGIC, SAU, i en relació amb aquests fons.

La CNMV ha suspès temporalment les subscripcions i reemborsaments implícits en els traspasos en què intervinguin els fons esmentats d'acord amb l'esquema següent i les dates que s'indiquen tot seguit:

— Traspasos entre els fons indicats: Les subscripcions i reemborsaments implícits en els traspasos entre els fons esmentats se suspenden des del 5 de novembre de 2021 (divendres) a les 15 h i fins al 14 de novembre de 2021 (diumenge) a les 24 h. Per tant, no es podran fer traspasos entre aquestes dates.

— Traspasos que impliquin entrada en fons dels esmentats, procedents d'altres fons comercialitzats o no per CaixaBank: Per a traspasos l'origen dels quals sigui qualsevol altre fons diferent dels esmentats, tant si és comercialitzat per CaixaBank com si no, amb destinació a un dels fons esmentats, se suspèn la subscripció en el fons destinació implícita en el traspàs des del 1 de novembre de 2021 (dilluns) a les 24 h i fins al 14 de novembre de 2021 (diumenge) a les 24 h. Per tant, no es podran fer traspasos d'entrada entre aquestes dates.

— Traspasos que impliquin sortida dels fons esmentats, amb entrada a altres fons que poden ser comercialitzats per CaixaBank i poden no ser-ho:

a) Per a traspasos l'origen dels quals sigui un fons dels esmentats amb destinació a qualsevol altre fons diferent dels esmentats i comercialitzat per CaixaBank, se suspèn el reemborsament del fons origen implícit en el traspàs des del 1 de novembre de 2021 (dilluns) a les 24 h i fins al 14 de novembre de 2021 (diumenge) a les 24 h. Per tant, no es podran fer traspasos d'entrada entre aquestes dates.

b) Per a traspasos l'origen dels quals sigui un fons dels esmentats amb destinació a qualsevol altre fons diferent dels esmentats i que no sigui comercialitzat per CaixaBank, se suspèn el reemborsament en el fons origen implícit en el traspàs des del 4 de novembre de 2021 (dijous) a les 15 h i fins al 14 de novembre de 2021 (diumenge) a les 24 h. Per tant, no es podran fer traspasos d'entrada entre aquestes dates.

El 18 d'octubre es va notificar la impossibilitat del desenvolupament normal de les operacions de traspasos personalment a cadascun dels tenidors de participacions d'aquests fons.

Es reforçarà l'atenció al client per informar-lo adequadament de la situació en tot moment i indicar, quan sigui procedent, que, encara que no es pugui atendre la seva sol·licitud de traspàs en aquell moment, sempre pot sol·licitar una subscripció o reemborsament en efectiu, atès que aquestes suspensions no afecten les sol·licituds de subscripció o reemborsament en efectiu en els fons indicats més amunt, que es cursaran amb normalitat.

### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		X
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	



## 7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 8,27 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 11.069,84 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
- h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el depositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 620,26 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

## 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

## 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DELS FONS.

#### a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El segon semestre ha contribuït a tancar un 2021 positiu per als actius de risc en els mercats desenvolupats. Durant el segon semestre, amb un fons de recuperació econòmica, amb sòlids resultats empresarials i en què les onades de covid han fet (amb especial virulència la variant òmicron al desembre), hem vist que la inflació ha arribat a cotes inèdites les darreres dècades i que els bancs centrals ha anunciat i han començat a executar una retirada gradual del ritme d'estímul en l'economia.

Des del punt de vista global, l'extraordinària demanda de béns ha provocat embussos en les cadenes de subministrament i pressió sobre els costos. A Europa el subministrament de gas des de Rússia ha estat impactat per qüestions geopolítiques i la manca d'inversió en altres fonts d'energia ha tingut un impacte en els preus. El Banc Central Europeu (BCE) ha mantingut un discurs i una política monetària laxa, tot i que ha confirmat que el seu programa d'emergència de compra d'actius (PEPP) acabaria al març del 2022 i ha programat la reducció per al segon i tercer trimestre del 2022. Tanmateix, la Reserva Federal (Fed) i el Banc d'Anglaterra han reaccionat davant un mercat laboral tensat i les pressions inflacionistes; la Fed ha començat a executar la seva retirada d'estímul i ha anunciat una acceleració del ritme el gener del 2022. En el tancament de l'exercici el mercat descompta entre dues i tres pujades de tipus els dotze mesos vinents. El Banc d'Anglaterra ha pujat el seu tipus de referència a curt termini 0,15 %, fins a 0,25 %, al desembre.

El semestre ha estat complicat per als actius de renda fixa en termes nominals, i les principals corbes de tipus s'han desplaçat lleugerament a l'alça. Als EUA la corba ha recollit el canvi de to de la Fed i els curts terminis han pujat amb força, fet que en el semestre ha provocat un aplanament. A Europa el lleuger moviment advers, afegit als tipus base negatius, ha pesat en la rendibilitat de l'actiu. En la perifèria europea, també amb un comportament negatiu, Espanya ha obtingut un més bon resultat relatiu respecte d'Itàlia i Portugal. Així mateix, els missatges de la Fed i la volatilitat arran de la variant òmicron han afectat els bons corporatius d'alta qualitat creditícia, que han retrocedit lleugerament en el semestre, mentre que la recuperació de desembre ha permès un resultat positiu per als bons de baixa qualitat creditícia (alt rendiment).

#### b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

L'aparició i extensió de la variant òmicron i el consegüent temor de noves restriccions i alentiment material del creixement han fet que els tipus tinguin una caiguda rellevant des de la fi de juny. No obstant això, com que la nova variant és relativament menys greu, a més d'una recuperació econòmica no afectada, juntament amb la persistència d'inflació i discurs de bancs centrals (retirades d'estímuls), els tipus han mostrat una forta pujada des de la fi d'estiu. Cal indicar que aquesta pujada de tipus s'ha donat amb elevada volatilitat. Els actius de risc també han presentat una elevada volatilitat en el darrer semestre juntament amb una aversió més gran al risc. Els resultats empresarials han mostrat menys dinamisme i han començat a emetre alguns senyals de l'impacte de l'augment de la inflació en marges.

En la mateixa línia d'aquest escenari, l'estratègia del fons ha estat mantenir la durada del fons per sota de l'índex de referència, tot i que reduint un xic aquesta diferència. A més d'això, s'ha reduït l'exposició en instruments il·líquids o de països no domiciliats en l'OCDE i s'ha compensat aquesta TIR més elevada mitjançant l'augment d'exposició en bons híbrids, d'empreses sòlides i en sectors defensius.

#### c) Índex de referència.

El fons té com a índex de referència el Bank of America Merrill Lynch 1-5 Year Euro Broad Market (EMUV) 60 % i el Bank of America Merrill Lynch Euro High Yield (HE00) en 45 %. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

#### d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC.

En el període el patrimoni del fons ha baixat 6,04 % en la classe Universal i ha disminuït 57,40 % en la classe Cartera.

El nombre de participis ha baixat 5,76 % en la classe Universal i també cau 57,32 % en la classe Cartera.

En el període les despeses del fons han estat 1,05 % (classe Universal) i 0,45 % (classe Cartera).

La rendibilitat neta del fons ha estat -0,29 % (classe Universal) i -0,19 % (classe Cartera), totes per damunt de la del seu índex de referència, que ha estat -0,14 %.

#### e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat del fons ha estat superior a la rendibilitat mitjana de la seva categoria, renda fixa euro, que ha estat -0,60 %.

### 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

#### a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

En la gestió del fons hem tractat de reduir l'exposició a instruments il·líquids i no domiciliats a països de l'OCDE. Atès que aquests instruments tenen una TIR superior a la mitjana, s'ha tractat de reemplaçar aquesta exposició mitjançant la compra de bons subordinats (híbrids) en empreses d'adequada qualitat. D'aquesta manera hem mantingut un cert nivell de TIR en instruments amb menys durada a la mitjana. Adicionalment, i davant una elevada incertesa en el mercat que penalitza els actius de risc, s'ha augmentat l'exposició en millor qualitat creditícia, s'ha reduït posicions en instruments de baixa qualitat.

Començant per la cartera de comptant, en l'univers subordinat (híbrids) hem augmentat posició comprant bons de Telefónica, Ferroviari i Veolia. Els tres emissors pertanyen a sectors defensius. Pel que fa a híbrids financers (AT1), hem fet les operacions següents de valor relatiu: Rabobank per ABN i ABN per Erste Group. En tots dos casos, l'objectiu ha estat millorar la relació TIR/termini mantenint qualitat creditícia i perspectives d'emissor. Una altra operació de valor relatiu, però aquesta vegada en la part sènior, ha estat la compra de Volksbank Wien amb venda de Bankinter, a fi de reduir l'exposició a Espanya i migrar una mica cap a Europa de més qualitat (Àustria). Així mateix, i dins del sector, hem comprat Barclays, ING, Talanx (asseguradora alemanya) i BPCE (banc francès), en alguns casos acudint a emissions primàries. En el sector béns immobiliàries, que, juntament amb el sector financer, són els principals sectors del fons, hem comprat bons de Medical Property Trust (immobiliària d'hospitals en USA), Aroundtown i CPI Property. El primer, comprat per mitjà de emissió primària i en tots els casos amb limitada exposició al sector de centres comercials, el primer a ser afectat davant qualsevol restricció de mobilitat. En el sector de telecomunicacions, s'ha augmentat l'exposició en el mateix per mitjà de la compra de Telecom Italia (venent Cellnex), a més de comprar el bo de TDF (infraestructura de telecomunicacions francesa) i Verizon. Amb aquesta última compra, també s'ha millorat la qualitat creditícia mitjançant un emissor de provada solidesa. TDF s'ha finançat amb la venda del bo de Stora Enso (materials bàsics) i ha aconseguit augmentar TIR en un sector menys cíclic. Continuant en el sector de materials, comprem un bo d'ArcelorMittal i TotalEnergies, davant les bones perspectives de totes dues empreses i l'entorn continu de recuperació econòmica. En altres operacions del fons, hem comprat Worley (serveis d'enginyeria americana) i Enerna (serveis bàsics), hem venut Tesco (detallista del Regne Unit) i Teréga (distribuidor de gas francès), respectivament. En tots dos casos, es tracta d'operacions de valor relatiu, en què s'ha millorat la TIR mantenint la durada. Entre altres compres, s'ha augmentat posició en bons que ja teníem en cartera, com ara Becton Dickinson (tecnologia mèdica americana), Nortegas Energía i Anheuser. En tots aquests casos, la qualitat creditícia d'aquests emissors és superior a la mitjana de la cartera. Finalment, amb l'objectiu de mantenir la durada per sota de l'índex de referència, s'han venut futurs del Bund.

Dins dels actius que més han restat al VLP en el semestre, hi ha Vodafone, Telecom Italia i Hammerson. D'altra banda, Barclays, CaixaBank híbrid i Grup Bimbo (en dòlars estatunidencs) han estat els instruments que més han aportat en el període. Els futurs venuts del fons també han aportat de manera rellevant al VLP en el semestre.

#### b) Operacions de préstec de valors.

N/A

#### c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de renda fixa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament ha estat 3,11 %.

#### d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència (31/12/2021) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,39 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat d'1,06 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors. La rendibilitat mitjana de la liquiditat durant el període ha estat -0,18 %. Aquest fons pot invertir un tant per cent més elevat de 25 % en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, és a dir, amb alt risc de crèdit.

### 3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

### 4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat 5,23 %, superior a la de l'índex de referència, que ha estat 0,83 %, i superior a la de la lletra del tresor a un any, que ha estat 0,02 %.

### 5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

### 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

### 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

### 8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

Els proveïdors de recerca de renda fixa triats han aportat valor a la gestió:

En renda fixa, l'anàlisi externa ha ajudat a elaborar expectatives sobre l'evolució dels tipus d'interès, escenaris i probabilitats necessàries per decidir la durada de les carteres i les preferències en venciments.

Quant a la selecció d'actius de renda fixa (assignació d'actius en bons), l'anàlisi externa ha completat l'intern per definir la ponderació d'actius emesos per entitats públiques respecte de les privades, la d'actius amb grau d'inversió respecte d'alt rendiment, la d'actius sènior respecte de subordinats i les preferències per sectors i països.

Des del punt de vista micro, és molt rellevant l'aportació de valor dels equips d'anàlisi dels nostres proveïdors externs de recerca. Els gestors de CaixaBank Asset Management han seleccionat emissors i emissions amb el suport de les recomanacions d'aquests analistes.

Destaquen com a proveïdors de renda fixa: CreditSights, Bank of America Securities, J. P. Morgan, BNP Paribas i Barclays Bank, amb una remuneració conjunta del 63 % de

les despeses totals.

La IIC no ha tingut despeses d'anàlisi durant l'exercici 2021, 0,00 euros, i les despeses previstes per a l'exercici 2022 s'estima que seran 370,83 euros.

#### 9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

En l'exercici 2022 el teló de fons continuarà sent un entorn de recuperació econòmica global que es manté sense fissures i que continua empès per les polítiques econòmiques ja aplicades. Una de les incògnites per a aquest entorn de creixement és la desacceleració del creixement xinès, en què esperem que el govern mantindrà una política econòmica més expansiva.

Esperem menys impacte de la covid-19 en els mercats, en unes economies que s'han aconseguit adaptar i uns vaccins que funcionen. Per contra, esperem més inestabilitat a causa dels riscos geopolítics, en què les relacions entre Rússia i Europa i els EUA marcaran el pas.

Els bancs centrals desenvolupats inicien una fase de tornada a la normalitat amb l'objectiu de protegir les seves economies d'unes taxes d'inflació que registraran nivells molt tensats els primers mesos de l'any, per retrocedir parcialment després. La disparitat entre bancs centrals provoca incertesa per un possible error de política monetària. La cotització d'aquest risc pot pesar sobre els trams llargs de la corba de tipus.

Els mercats financers hauran de calibrar l'increment de risc i la progressiva pèrdua del suport que han comportat unes polítiques econòmiques tan expansives.

El mercat de renda fixa haurà de fer front a la divergència de polítiques monetàries, amb retirades d'estímul i pujades de tipus en algunes economies. Serà un exercici especialment tàctic, amb valor especial de les apostes relatives en la corba de tipus i geogràfiques. A diferència del nostre posicionament general per a l'exercici anterior, no establirem una marcada preferència per la renda fixa corporativa per al 2022, que estarà afectada, d'una banda, per la retirada de les compres dels bancs centrals i, de l'altra, per un entorn sòlid de creixement econòmic.

En el tancament del període el fons té una TIR d'1,06 % amb una vida mitjana de 4,39 anys.

### 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

#### 1) Dades quantitatives:

• Remuneració total abonada per la SGIIC al seu personal desglossada en:

- Remuneració fixa: 16.596.399 euros
- Remuneració variable: 2.048.379 euros

• Nombre de beneficiaris:

- Nombre total d'empleats: 277
- Nombre de beneficiaris: 262

• Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC

• No existeix aquest tipus de remuneració

• Remuneració desglossada en:

• Alts càrrecs:

- Nombre de persones: 9
- Remuneració fixa: 1.390.500 euros
- Remuneració variable: 314.591 euros
- Empleats amb una actuació que tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC
- Nombre de persones: 8
- Remuneració fixa: 1.092.000 euros
- Remuneració variable: 339.884 euros

#### 2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM, com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix dotar-se d'unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixin funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank AM disposa d'una política de remuneració per als seus empleats segons una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

La política de remuneració total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci des del punt individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència respecte de les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM fer servir estratègies personals de cobertura i assegurances de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estan relacionades, amb la finalitat de deteriorar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus partícips.

La determinació de la remuneració variable, es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent.

Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

El grup d'empleats que pertanyen a l'Àrea d'Inversions disposa d'un pla de remuneració variable o programa de bonus específic, que incorpora una combinació de reptes o indicadors relacionats, d'una banda, amb els resultats de l'empresa i, de l'altra, amb els resultats de les IIC gestionades, tant des del punt de vista individual com de departament i l'àrea.

Per als empleats de la resta d'àrees, a més dels indicadors relacionats amb els resultats de l'empresa, el seu programa de remuneració variable incorpora un seguit de reptes que es fixen mitjançant un acord de cada professional amb el seu responsable funcional, i que han de ser coincidents amb els reptes de l'àrea a què pertany i amb els globals de la companyia.

Als membres del col·lectiu identificat, l'activitat dels quals pot tenir una incidència significativa sobre el perfil de risc de la gestora o de les IIC que gestionen, s'hi aplicarà addicionalment la política de compensació específica que preveu que la remuneració variable es farà per mitjà d'instruments financers i que estarà sotmesa a ajornament.

Durant l'exercici 2021 s'ha modificat la política de remuneracions, amb la finalitat d'actualitzar les facultats que el Comitè de Nomenaments i Remuneracions té atribuïdes en matèria de remuneració. Així mateix, s'ha adaptat al Reglament 2019/2088 sobre divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers, i ha recollit la possibilitat d'aplicar la direcció de la companyia un factor corrector en la prima resultant a final de cada any.

La revisió feta durant aquest exercici ha posat de manifest que tant la seva aplicació com la determinació del col·lectiu identificat i el disseny de la política compleixen els requeriments reguladors vigents.

### 11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

No aplicable