

# CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI

Informe Primer semestre 2022

Núm. registre CNMV: 5542

Data de registre: 09/07/2021

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Dipositari: CECABANK SA

Grup Gestora/Dipositari: / CECA

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 P<sup>a</sup> de la Castellana 51, 5<sup>a</sup> pl. 28046 Madrid tel. /, correu electrònic per mitjà de 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: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda fixa euro (Vigència fins 09/04/2020); Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** El fons té com a objectiu inversions sostenibles (article 9 Reglament (UE) 2019/2088) i la seva cartera estarà invertida seguint criteris d'impacte. La inversió en renda fixa podrà ser pública o privada, majoritària amb una exposició habitual del 75 % del patrimoni de la cartera, i ocasionalment es poden trobar una exposició mínima del 60 %, en bons verds, socials, sostenibles i vinculats a la sostenibilitat categoritzats per la ICMA o estàndards desenvolupats per la UE. Inclou dipòsits i instruments del mercat monetari. Un màxim de 10 % tindrà qualificació creditícia baixa (BB+ o inferior), i la resta serà superior (mínim BBB-). La durada mitjana de la cartera serà entre 0 i 12 anys. L'exposició a risc divisa no podrà superar 10 %.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el 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:** EUR

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,02	0,00	-0,02	0,00

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

#### CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	554.741,29	109.300,86	Període	2.950	5,3172	Comissió de gestió	0,47	0,47	Patrimoni
Nº de partícips	180	34	2021	641	5,8639	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comissió de gestió total	0,47	0,47	Mixta
			2019			Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni
						Inversió mínima: 600 EUR			

#### CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	618.957,09	242.547,97	Període	3.298	5,3276	Comissió de gestió	0,37	0,37	Patrimoni
Nº de partícips	40	15	2021	1.424	5,8696	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comissió de gestió total	0,37	0,37	Mixta
			2019			Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni
						Inversió mínima: 50000 EUR			

#### CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	1.855.767,96	12.500,00	Període	9.902	5,3357	Comissió de gestió	0,28	0,28	Patrimoni
Nº de partícips	1	1	2021	73	5,8736	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comissió de gestió total	0,28	0,28	Mixta
			2019			Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni
						Inversió mínima: 300000 EUR			

#### CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	433.613,51	433.613,51	Període	2.322	5,3539	Comissió de gestió	0,15	0,15	Patrimoni
Nº de partícips	2	2	2021	2.551	5,8839	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comissió de gestió total	0,15	0,15	Mixta
			2019			Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni
						Inversió mínima:			

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-9,32	-5,92	-3,61						
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-1,25	13-06-22	-1,25	13-06-22		--		
Rendibilitat màxima (%)		0,98	23-06-22	0,99	01-03-22		--		

**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PLUS**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-9,23	-5,88	-3,57						
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-1,25	13-06-22	-1,25	13-06-22		--		
Rendibilitat màxima (%)		0,98	23-06-22	0,99	01-03-22		--		

**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-9,16	-5,83	-3,53						
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-1,24	13-06-22	-1,24	13-06-22		--		
Rendibilitat màxima (%)		0,98	23-06-22	0,99	01-03-22		--		

**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE CARTERA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-9,01	-5,76	-3,45						
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-1,24	13-06-22	-1,24	13-06-22		--		
Rendibilitat màxima (%)		0,98	23-06-22	0,99	01-03-22		--		

\* 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 (%)**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilitat * de:</b>									
Ibex-35 Net TR	22,51	19,91	24,93	18,34					
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02					
95% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond (Q9AY) + 5% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO)	5,54	6,35	4,67	2,75					

**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	4,90	5,84	3,74	0,69					
VaR històric **	0,00	0,00	0,00	0,00					

**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PLUS**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	4,90	5,84	3,74	0,69					
VaR històric **	0,00	0,00	0,00	0,00					

**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	4,90	5,84	3,74	0,69					
VaR històric **	0,00	0,00	0,00	0,00					

**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE CARTERA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilitat * de:</b>									
Valor Liquidatiu	4,90	5,84	3,74	0,69					
VaR històric **	0,00	0,00	0,00	0,00					

\* 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)

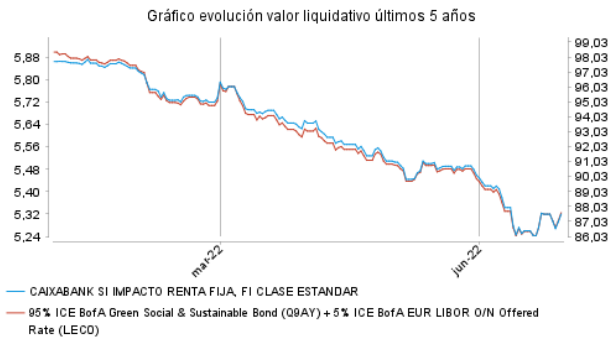
#### CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
CLASE ESTANDAR	0,56	0,28	0,28	0,41	0,35	0,78			
CLASE PLUS	0,47	0,23	0,23	0,36	0,31	0,68			
CLASE PREMIUM	0,38	0,19	0,19	0,32	0,26	0,60			
CLASE CARTERA	0,22	0,11	0,11	0,23	0,19	0,43			

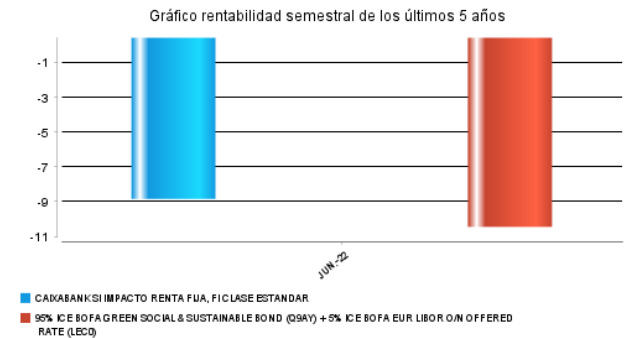
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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

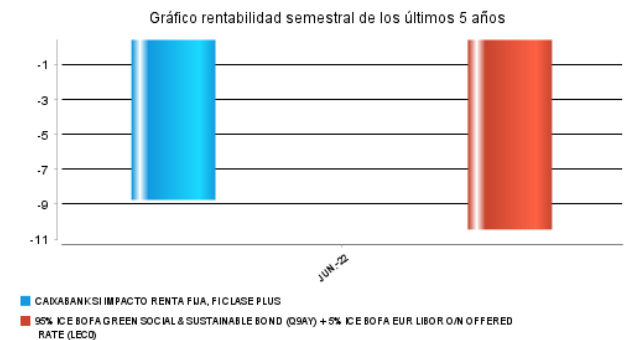
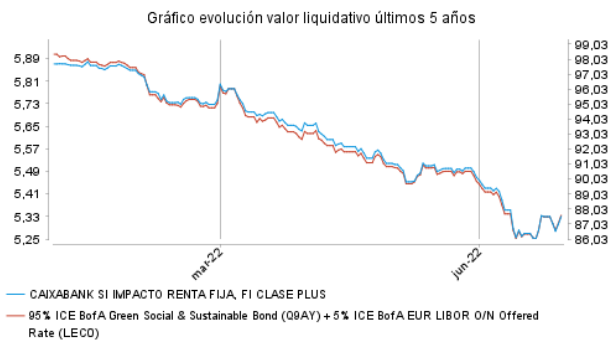
##### CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE ESTANDAR



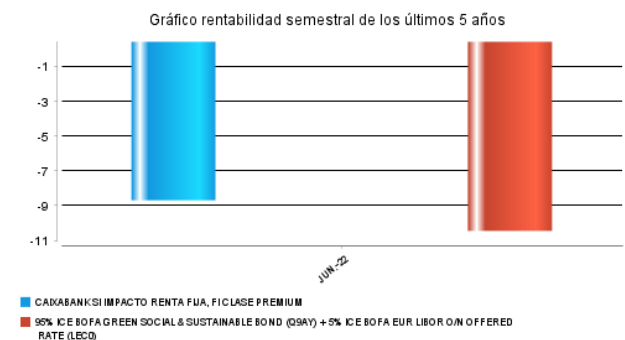
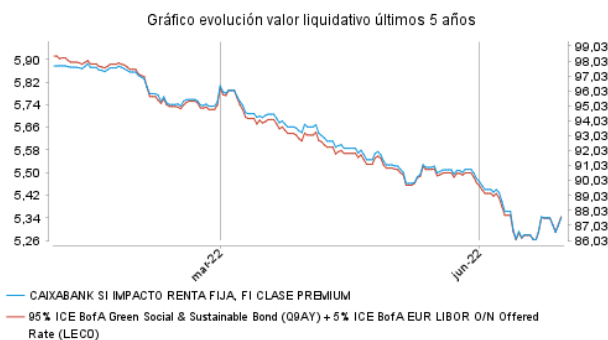
#### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



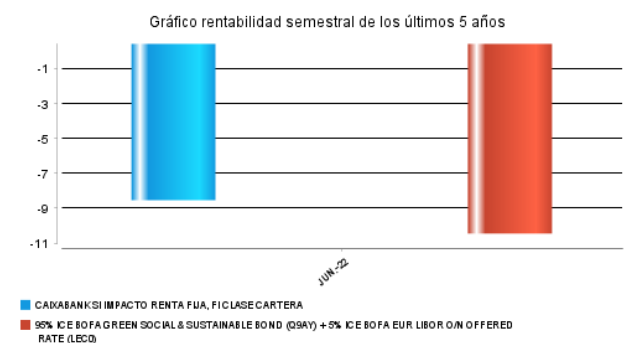
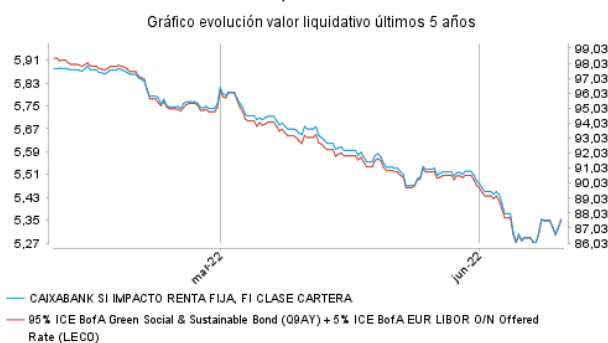
##### CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PLUS



##### CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PREMIUM



##### CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE CARTERA



## 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 gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renda fixa internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renda fixa mixta euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renda fixa mixta internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renda variable mixta euro	132.699	7.419	-15,08
Renda variable mixta internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renda variable euro	604.716	283.786	-6,65
Renda variable internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	366.729	13.887	-4,05
Garantit de rendiment variable	873.624	37.202	-1,95
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
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	3.973.391	83.012	-0,52
Renda fixa euro curt termini	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que replica un índex	927.845	19.775	-12,03
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	1.228.227	46.005	-3,19
<b>Total Fons</b>	<b>73.422.999</b>	<b>6.793.620</b>	<b>-8,16</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 D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	16.974	91,90	3.969	84,64
* Cartera interior	765	4,14	0	0,00
* Cartera exterior	16.249	87,97	3.971	84,68
* Interessos cartera inversió	-39	-0,21	-2	-0,04
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	1.473	7,97	688	14,67
(+/-) RESTA	23	0,13	32	0,69
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>18.471</b>	<b>100,00</b>	<b>4.689</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 patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b>	<b>4.689</b>	<b>0</b>	<b>4.689</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	160,11	144,45	160,11	211,98
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-10,54	-1,20	-10,54	2.371,92
(+) Rendiments de gestió	-10,13	-0,67	-10,13	4.151,74
+ Interessos	-0,13	-0,17	-0,13	112,42
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-7,91	-1,80	-7,91	1.135,87
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-2,09	1,30	-2,09	-553,72
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,41	-0,53	-0,41	117,98
- Comissió de gestió	-0,32	-0,24	-0,32	283,92
- Comissió de dipositari	-0,03	-0,02	-0,03	319,00
- Despeses per serveis exteriors	-0,05	-0,27	-0,05	-50,51
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01	0,00	-0,01	1.708,01
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	1.209.900,00
+ 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	1.209.900,00
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>18.471</b>	<b>4.689</b>	<b>18.471</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 D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

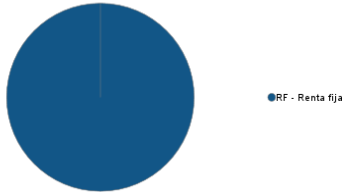
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS/OBLIGA.[MADRID]1,720 2032-04-30	EUR	278	1,50	0	0,00
BONOS/OBLIGA.[MADRID]1,770 2028-04-30	EUR	297	1,61	0	0,00
BONOS/OBLIGA.[MADRID]0,830 2027-07-30	EUR	190	1,03	0	0,00
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>765</b>	<b>4,14</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>765</b>	<b>4,14</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>765</b>	<b>4,14</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>765</b>	<b>4,14</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
DEUDA BELGIUM 1,250 2033-04-22	EUR	186	1,01	0	0,00
DEUDA DEUTSCHLAND 0,652 2031-08-15	EUR	667	3,61	0	0,00
BONOS/OBLIGA.[LAND NORDRHEIN-0,950 2028-03-13	EUR	288	1,56	0	0,00
BONOS/OBLIGA.[NRW.BANK]0,630 2029-02-02	EUR	185	1,00	207	4,42
BONOS/OBLIGA.[NRW.BANK]2,426 2031-07-28	EUR	166	0,90	0	0,00
BONOS/OBLIGA.[NRW.BANK]0,250 2032-01-26	EUR	168	0,91	0	0,00
BONOS/OBLIGA.[REGIONE FRANCE]0,500 2025-06-14	EUR	195	1,06	0	0,00
DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	292	1,58	335	7,15
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>2.147</b>	<b>11,63</b>	<b>543</b>	<b>11,57</b>
BONOS ERSTE GR BK AKT 0,130 2028-05-17	EUR	252	1,36	0	0,00
BONOS DAIMLER AG 0,750 2030-09-10	EUR	167	0,90	0	0,00
BONOS VONOVIA SE 0,630 2031-03-24	EUR	144	0,78	0	0,00
BONOS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	175	0,95	0	0,00
BONOS BADEN 0,250 2028-07-21	EUR	165	0,90	0	0,00
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,146 2030-10-04	EUR	342	1,85	200	4,26
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 1,850 2025-11-04	EUR	192	1,04	0	0,00
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 2,618 2035-07-04	EUR	148	0,80	0	0,00
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,431 2028-06-02	EUR	728	3,94	809	17,25
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 1,946 2026-03-04	EUR	190	1,03	0	0,00
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 2,267 2029-07-04	EUR	176	0,95	0	0,00
BONOS SOCIETE DU GRAN 1,130 2028-10-22	EUR	288	1,56	0	0,00
BONOS ENGIE SA 3,250 2099-02-28	EUR	284	1,54	0	0,00
BONOS BNP 0,500 2026-06-04	EUR	93	0,50	0	0,00
BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	194	1,05	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	276	1,50	0	0,00
BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	243	1,32	0	0,00
BONOS TELEFONICA SAU 2,590 2031-05-25	EUR	191	1,03	0	0,00
BONOS ORSTED AS 2,880 2033-06-14	EUR	292	1,58	0	0,00
EMISIONES FRECH TREASURY 1,997 2028-02-25	EUR	364	1,97	100	2,14
EMISIONES FRECH TREASURY 0,225 2028-11-25	EUR	268	1,45	100	2,13
EMISIONES FRECH TREASURY 1,877 2026-02-25	EUR	379	2,05	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,130 2027-12-09	EUR	252	1,37	0	0,00
BONOS AGENCE FRANCAIS 0,010 2028-11-25	EUR	267	1,45	99	2,12
EMISIONES FRECH TREASURY 0,446 2026-11-25	EUR	469	2,54	605	12,90
BONOS BNP PARIBAS S.A 0,500 2028-05-30	EUR	355	1,92	0	0,00
BONOS CARREFOUR 1,880 2026-10-30	EUR	283	1,53	0	0,00
BONOS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	285	1,54	0	0,00
EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2026-11-25	EUR	565	3,06	607	12,94
BONOS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30	EUR	197	1,07	0	0,00
BONOS INMOB COLONIAL 2,000 2026-04-17	EUR	189	1,02	0	0,00
BONOS IBER INTL 3,250 2099-02-12	EUR	192	1,04	0	0,00
BONOS INGGROEP 2,500 2030-11-15	EUR	279	1,51	0	0,00
BONOS HSBC 1,500 2024-12-04	EUR	446	2,41	0	0,00
BONOS KFW 0,010 2027-05-05	EUR	279	1,51	303	6,46
BONOS VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	281	1,52	0	0,00
BONOS NED WATERSCHAPS 0,130 2027-05-28	EUR	93	0,50	0	0,00
BONOS ENBW ENERGIE BA 1,630 2079-08-05	EUR	156	0,85	0	0,00
BONOS E.ON 0,350 2030-02-28	EUR	162	0,88	0	0,00
BONOS GENERALI 2,120 2030-10-01	EUR	79	0,43	0	0,00
BONOS CPPIB 0,250 2027-04-06	EUR	232	1,26	0	0,00
BONOS EUROPEAN INVEST 2028-05-15	EUR	0	0,00	605	12,90
BONOS INTL BANK 0,010 2028-04-24	EUR	451	2,44	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	181	0,98	0	0,00
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,296 2026-04-30	EUR	282	1,53	0	0,00
BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	225	1,22	0	0,00
BONOS IBER INTL 1,830 2099-02-09	EUR	73	0,39	0	0,00
BONOS NATWEST 0,780 2030-02-26	EUR	243	1,32	0	0,00
BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	230	1,25	0	0,00
BONOS E.ON 0,600 2032-10-01	EUR	153	0,83	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	260	1,41	0	0,00
BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	168	0,91	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE NV 1,211 2027-06-17	EUR	86	0,47	0	0,00
BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	253	1,37	0	0,00
BONOS ENEL FINANCE NV 0,734 2026-05-28	EUR	179	0,97	0	0,00
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	155	0,84	0	0,00
BONOS RWE 0,500 2028-11-26	EUR	169	0,92	0	0,00
BONOS LOGICOR FIN 2,000 2034-01-17	EUR	212	1,15	0	0,00
BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2029-09-21	EUR	182	0,99	0	0,00

Total renda fixa cotitzada més d'1 any	14.117	76,45	3.429	73,10
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>	<b>16.264</b>	<b>88,08</b>	<b>3.971</b>	<b>84,67</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>	<b>16.264</b>	<b>88,08</b>	<b>3.971</b>	<b>84,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>	<b>16.264</b>	<b>88,08</b>	<b>3.971</b>	<b>84,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>	<b>17.029</b>	<b>92,22</b>	<b>3.971</b>	<b>84,67</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)

TIPO DE ACTIVO



### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>	<b>0</b>	
Bn.bundesobligation 0% 16.04.2	1.215	Inversió
Bn.bundesrepub. Deutschland 0%	442	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	1.656	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>	<b>1.656</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

	Sí	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 fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, a l'efecte legal pertinent, comunica com a fet rellevant que, per decisió del seu Consell d'Administració, s'apliquen uns procediments de valoració que tenen en compte la situació de subscripcions o reemborsaments nets de les IIC que s'han basat en l'ús de preus de compra o de venda per a la valoració de les posicions mantingudes en cartera, i addicionalment, de manera excepcional, en els fons que s'indiquen en aquest fet rellevant, s'incorporarà un mecanisme d'ajustament del valor liquidatiu conegut com a oscil·lació de preus (swing pricing).

El propòsit d'ajustament d'oscil·lació de preus (swing pricing) és oferir protecció als participats que mantenen la seva posició a llarg termini en el fons d'inversió davant de moviments d'entrada o de sortida significatius fets per altres inversors en el mateix fons, i traslladar a aquests darrers els efectes valoratius de circumstàncies excepcionals de mercat, en què la valoració amb cotitzacions de compra o de venda no recullin adequadament els preus reals als quals es podrien executar les operacions, i els costos addicionals que pot arribar a tenir per ajustar les carteres per aquests moviments.

L'aplicació efectiva d'aquest mecanisme comporta que si l'import net de subscripcions o reemborsaments d'una IIC supera el llindar establert en els procediments interns de l'entitat, expressat en un tant per cent del patrimoni de la IIC, s'activarà el mecanisme per ajustant el valor liquidatiu a l'alça per un factor (swing factor) i tenir en compte els costos de reajustament imputables a les ordres netes de subscripció, o a la baixa, en cas de reemborsaments.

Tots aquests ajustaments de valoració que es facin no tindran cap impacte en les inversions dels participats que no duiguin a terme operacions en les dates en què es facin.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora d'aquest fons, comunica que ha acordat modificar, de manera efectiva des del 6 d'abril de 2022, inclusivament, la inversió mínima inicial de la classe Estàndar, que queda establerta com es detalla tot seguit: • Inversió mínima inicial: baixarà de 600 euros a 6 euros.

### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a.Participats 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

- a) A la fi del període hi ha 1 participi amb 9.902.069,47 euros, que representen el 53,61 % del patrimoni, respectivament.  
f) L'import total de les adquisicions en el període és 2.100.381,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,13 %.  
h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el depositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 367,87 €. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

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

## 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

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

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

El primer semestre de 2022 ha destacat per aprofundir més, si és possible, en els focus de preocupació que els mercats ja arrossegaven des de començaments de l'any. Per sobre de tot destaca la persistent inflació, que comença a mostrar símptomes de segona ronda i no sols afecta l'energia i els aliments sinó que comença a estendre's a tota la cistella de la compra. Aquest fet, a més de la preocupació del mercat per l'actuació global dels bancs centrals i la seva por d'un error de política monetària, ha provocat un comportament molt negatiu dels actius financers en general. Aquest primer semestre gairebé no podem observar cap mercat amb retorns positius. Tant la renda fixa com la renda variable han ofert rendibilitats negatives. Aquest període ha tingut dues fases ben diferenciades: la primera marcada per la guerra d'Ucraïna i la inflació que s'arrossegava dels primers compassos de l'any, però amb una certa sensació d'estabilització en les dades, i una segona fase en què s'ha palesat que el repunt dels preus és més gran i més ampli del que s'esperava, juntament amb el fet que es comencen a observar senyals clars d'alentiment econòmic.

La Fed ha posat un clar focus en el control i estabilitat dels preus, per intentar ancorar les expectatives d'inflació a llarg termini en el rang de 2 % a 3 %. A conseqüència d'això, el cicle progressiu de pujades de tipus s'ha accelerat. Els tipus d'intervenció als EUA s'han situat en 1,5 % i amb una pujada anunciada per al mes de juliol de +0,75 %. Alhora es descompta que tancaran l'any de 3 %, una pujada addicional de +0,75 % més des de juliol fins a desembre. Amb vista al 2023 l'expectativa és que els tipus d'intervenció americans puguin arribar a nivells entre 3,5 % i 4,5 % dependent de com es vagin controlant aquestes expectatives d'inflació. La conseqüència d'aquesta política monetària restrictiva és un alentiment econòmic que ja s'endevina arran de les enquestes que s'han publicat recentment.

A Europa les coses no tenen pas més bon aspecte i la incertesa de la guerra a les portes de la Unió Europea agreugen els desequilibris de curt termini per a l'economia europea. La gran dependència energètica de països com Alemanya del gas rus és un factor de notable incertesa amb vista a la tardor. L'amenaça del tall de gas a Europa pot implicar una recessió en la principal economia europea que acabi arrossegant tota l'eurozona. I això s'afegeix a les pressions inflacionistes globals, que en el cas d'Europa són influïdes per la gran dependència energètica. Això posa de manifest la fragilitat del cicle econòmic a Europa i ha motivat que el BCE, malgrat haver canviat el pas cap a una posició molt més restrictiva, vagi molt darrere dels moviments de la Reserva Federal nord-americana. N'és la primera conseqüència la gran depreciació de l'euro respecte del dòlar, que se situa en nivells no vistos des de fa 20 anys i a prop de la paritat. Aquesta depreciació de l'euro empitjora la bomba inflacionista.

En el tancament del primer semestre de 2022 l'economia manté una dinàmica de creixement positiva, tot i que es desacclera i el mercat no descompta aquesta recessió. Les probabilitats d'una profecia autocomplerta, però, són cada vegada més grans. Assistim a una revisió contínua del creixement econòmic a la baixa dels principals organismes internacionals, agències i agents privats. I això ressuscita els fantasmes de la tan temuda estagflació que ja es va viure els anys setanta del passat segle.

En aquest entorn, la renda fixa ha viscut el pitjor semestre en rendibilitats dels darrers 40 anys. Això ha estat especialment dolorós per als perfils inversors més conservadors. El fet que hàgim assistit a una correcció conjunta de totes les classes d'actius no ha estat minimitzada per la capacitat diversificadora d'una cartera ben construïda atès que hem assistit a un semestre com feia anys que no es veia. La renda fixa americana ha corregit en el semestre i els índexs agregats (govern i crèdit) han caigut prop de -10,22 %. Destaca el crèdit corporatiu americà, que ha corregit -14,23 %. En el cas europeu, la mateixa situació. Els índexs agregats han caigut prop de -13,13 %. Curiosament els bons governamentals són els que més han corregit a conseqüència del canvi d'actitud del BCE, -13,90 %. Tanmateix, el pendent del tipus d'interès a 3 mesos respecte del 10 anys continua sòlidament en territori positiu, senyal que pot confirmar que encara no entrem en recessió.

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

Amb els bancs centrals girant les seves polítiques monetàries per centrar-se en el control dels preus, els mercats temen l'efecte que l'enduriment de les condicions de finançament pot tenir sobre el creixement. En aquest sentit, ja n'hi ha que avancen que després d'aquest període d'intenses pujades de tipus vindrà un període de baixades, fet que explica que les corbes de tipus hagin començat a invertir-se en algunes geografies, hàgim tocat màxims en els nivells d'ocupació i els preus de les matèries primeres es frenin. Per aquest motiu, i a causa de la forta pujada en les TIR dels bons, hem decidit reduir la nostra posició de prudència en durada i crèdit.

#### c) Índex de referència.

El fons té com a índex de referència 95 % ICE Bank of America Green Social & Sustainable Bond [Q9AY] + 5 % ICE Bank of America ESTR Overnight Rate [LECO]. 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.

El patrimoni del fons ha augmentat en el període 360 % en la classe Estàndar, 131,57 % en la classe Plus, 13464 % en la classe Premium i disminueix 9 % en la classe Cartera.

El nombre de participis ha pujat 429 % en la classe Estàndar, 167 % en la classe Plus i es manté en les classes Premium i Cartera.

Les despeses del fons han estat 0,56 % (classe Estàndar), 0,46 % (classe Plus), 0,38 % (classe Premium) i 0,22 % (classe Cartera) en el període.

La rendibilitat neta del fons ha estat -9,32 % (classe Estàndar), -9,23 % (classe Plus), -9,16 % (classe Premium) i -9,01 % (classe Cartera), superiors totes a la del seu índex de referència, que ha estat -10,93 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat inferior a la rendibilitat mitjana de la seva categoria, renda fixa euro, que ha estat -6,33 %.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Durant la primera meitat de l'any hem estat constituint la cartera del fons a mesura que augmentaven les subscripcions. El context de TIR més elevades ens ha ajudat a dissenyar una cartera amb una rendibilitat més atractiva, tot i que els continus repunts han fet difícil trobar els nivells d'entrada adequats. Hem prioritzat sectors més exposats a la transició energètica com ara els béns bàsics, que es beneficien de les pujades de tipus, com el sector bancari, i més protegits davant pujades en els preus, com ara els béns immobiliaris. També hem incorporat agències, sobirans i supranacionals a la cartera, com a principals emissors de bons ESG. De manera més concreta, en el sector béns bàsics hem comprat els bons d'Enel, Iberdrola, Ørsted, E.ON, Engie i EDP. Pel que fa al sector financer, prenem posició en els bons de Crèdit Agricole, ING, BNP, NatWest Group, HSBC, i Erste, entre d'altres. També hem incrementat posició en el sector béns immobiliaris mitjançant la compra de bons de Colonial, Logisor i Vonovia. En els altres sectors, hem fet compres de bons de Repsol, Holcim, AXA, entre d'altres. En emissors sobirans i quasisobirans, en el semestre hem invertit tant en primari com en secundari en agències preferiblement alemanyes i franceses així com en la Comunitat de Madrid, el Banc Europeu de Reconstrucció i Desenvolupament i en bons del Govern alemany. Les vendes del fons han estat limitades a algunes emissions d'alt rendiment, per reduir el risc en els actius de més risc. Pel que fa a futurs, en el trimestre les operacions han estat reduïdes i amb la finalitat de cobrir la cartera.

Pel que fa a posicions en comptat, en el semestre els actius que més han restat al fons han estat els bons de la Unedc 26, Govern irlandès 31, CADES 11/26 i Unió Europea 28. En contrast, els bons que han aportat positivament a l'acompliment del fons han estat CADES 02/26, Unió Europea 25 i 26, i KFW 24.

L'aportació dels futurs ha estat diferenciada. La posició llarga que tenim en el Bund a 10 anys ha estat del que més ha restat, mentre que la posició curta del Bund 5 anys ha estat la que més ha aportat en el període.

#### 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 22,3 %.

#### d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència (30/6/2022) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 5,77 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les



despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 2,65 %. 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 crèdit dels emissors. La rendibilitat mitjana de la liquiditat durant el període ha estat -0,02 %. Aquest fons pot invertir un tant per cent de 10 % 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 4,90 %, inferior a la de l'índex de referència, que ha estat 5,54 %, i superior a la de la lletra del tresor a un any, que ha estat 0,03 %.

### **5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.**

N/A

### **6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.**

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

En aquest entorn, la prudència en l'exposició a actius de risc, juntament amb menys exposició a la durada en renda fixa, ha estat la principal mesura adoptada en la gestió de les carteres. I aquest enfocament no ha variat gens respecte a la postura que hem adoptat des del començament de l'any. En el cas de la renda variable, som al llindar de l'inici de la presentació de resultats del segon trimestre. L'expectació és veure les guies que donen les companyies per als mesos vinents, a més de les possibles revisions de beneficis a la baixa dels analistes, aspecte que no acaba de produir-se per a sorpresa de tothom a causa de l'entorn d'alentiment econòmic. Continuem infraponderats en renda variable i amb baixos clarament defensius en espera de veure si les grans correccions que s'han produït ja toquen fons.

En el cas de la renda fixa també preval el posicionament defensiu. Mantenim durades baixes i solament amb repunts significatius dels terminis llargs, com vam poder veure el 10 anys americà a la fi del trimestre (al voltant del 3,5 %). Ens podem plantejar començar a fer una mica de cartera, però sempre amb un caràcter tàctic i prevalent la prudència.

Ens trobem en un moment d'incertesa màxima respecte de la tardor i el mercat estarà a l'aguait d'una potencial recessió tècnica a conseqüència dels agressius moviments de tipus d'intervenció dels bancs centrals. Això convida a continuar prudents en espera de contrastar la fortalesa dels consumidors, l'estabilització dels repunts inflacionistes, l'evolució dels resultats empresarials i les conseqüències d'esdeveniments com la guerra d'Ucraïna.

## **10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTIKA DE REMUNERACIÓ**

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