

## CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI

Nº Registro CNMV: 5381

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

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

### 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: 07/06/2019

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

#### Descripción general

Política de inversión: Invierte en valores de renta fija pública y privada de emisores de países que sean miembros o no de la OCDE, pudiendo invertir en valores de países emergentes hasta un máximo del 30%. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta, pudiendo invertir en valores de renta fija de alta rentabilidad (high yield), emitidos normalmente por entidades de baja calificación crediticia (inferior a BBB-). No hay límites a exposición a riesgo divisa.

#### 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	0,26	0,25	0,51	0,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,34	-0,34	-0,30

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	346.253.767,68	293.901.638,31
Nº de Partícipes	392.258	267.159
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.165.552	6,2542
2020	1.373.510	6,1504
2019	958.803	6,0232
2018		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,69	0,55	0,73	0,84	-0,44	2,11			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	08-12-2021	-0,51	08-12-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,48	17-12-2021	0,61	16-06-2021		

(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	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,22	3,33	2,38	3,21	3,84	5,93			
Ibex-35	16,23	18,34	16,09	14,01	16,52	34,19			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43			
85% ICE BofA Global Broad Market Index (GBMI) + 10% ICE BofA Emerging Markets External Sovereign Index (EMGB) + 5% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	4,66	5,13	3,83	4,52	5,14	5,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,11	2,11	2,11	2,11	2,12	2,12			

(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.

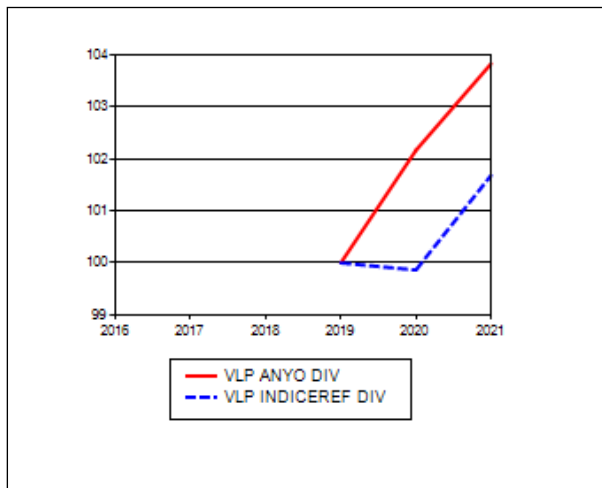
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5

<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,58	0,14	0,14	0,15	0,16	0,57	0,33		
-----------------------------------	------	------	------	------	------	------	------	--	--

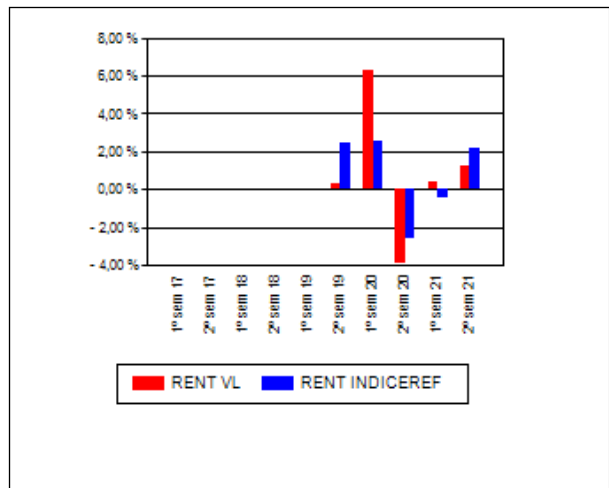
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	1.995.366	92,14	1.488.016	81,99
* Cartera interior	530.996	24,52	54.201	2,99
* Cartera exterior	1.469.370	67,85	1.437.083	79,18
* Intereses de la cartera de inversión	-5.000	-0,23	-3.268	-0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	155.842	7,20	307.626	16,95
(+/-) RESTO	14.343	0,66	19.206	1,06
TOTAL PATRIMONIO	2.165.552	100,00 %	1.814.848	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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.814.848	1.373.510	1.373.510	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,79	30,43	45,10	-24,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,21	0,62	1,93	814,57
(+) Rendimientos de gestión	1,48	0,88	2,46	131,50
+ Intereses	0,42	0,47	0,88	20,84
+ Dividendos	0,19	0,66	0,77	-60,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,73	0,37	2,32	536,44
± 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)	-1,21	-0,76	-2,04	119,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,28	0,00	0,32	-47.939,90
± Otros resultados	0,08	0,14	0,21	-17,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,26	-0,53	43,96
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,45	39,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	39,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	66,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	20,39
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	587,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	639,10
+ 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	639,10

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.165.552	1.814.848	2.165.552	

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

### 3. Inversiones financieras

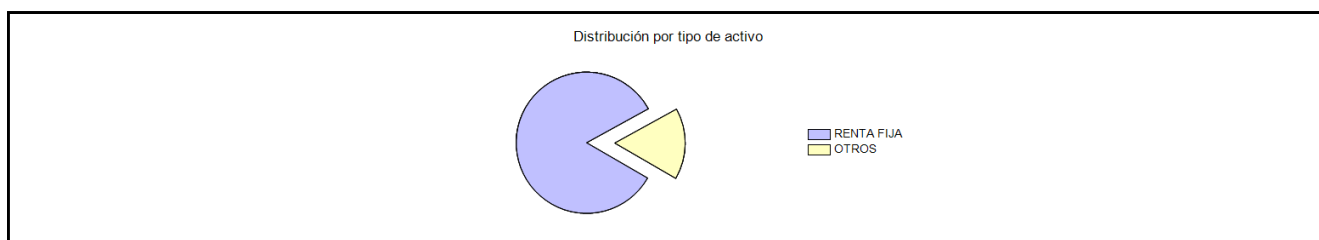
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	530.996	24,52	54.201	2,99
TOTAL RENTA FIJA	530.996	24,52	54.201	2,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	530.996	24,52	54.201	2,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.140.758	52,62	970.558	53,52
TOTAL RENTA FIJA	1.140.758	52,62	970.558	53,52
TOTAL IIC	325.966	15,05	470.099	25,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.466.724	67,67	1.440.657	79,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.997.721	92,19	1.494.858	82,40

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>		0	
FUTUS LONG BOND	FUTURO FUTUS LONG BOND 100000 FISICA	12.728	Inversión
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	13.332	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	53.330	Inversión
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	6.561	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	16.742	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	133.555	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		236249	
Total subyacente renta variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	548.277	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		548277	
ISHARES USD SD	OTROS IIC IE00B CRY5Y77	35.349	Inversión
ISHARES GOV BND	OTROS IIC IE00B 5M4WH52	58.824	Inversión
ISHA US BND 1-3	OTROS IIC IE00B 14X4S71	64.786	Inversión
Total otros subyacentes		158959	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>943484</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

--

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 163.623.937,94 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 205.437.215,83 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 39.814.798.207,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 11,11 %.

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 412,51 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

El fondo ha construido una parte muy relevante de su cartera en este período a través de la operación de reestructuración descrita en el Hecho Relevante remitido a CNMV el 13/06/2019 que se adjunta en este apartado. Como consecuencia de este hecho el fondo ha realizado transacciones con otros fondos gestionados por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los partícipes.

En relación a los Fondos siguientes:

ALBUS, FI (FI 4121), CAIXABANK AHORRO, FI (FI 93), CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI (FI 164), CAIXABANK BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI (FI 2083), CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI (FI 2476), CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI (FI 2475), CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI (FI 1610), CAIXABANK ITER, FI (FI 4182), CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI (FI 2680), CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI (FI 2298), CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI (FI 4958), CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI (FI 3268), CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI (FI 4536).

HECHO RELEVANTE

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Entidad Gestora de los fondos arriba relacionados, comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores lo siguiente:

Dentro del ámbito del servicio de gestión discrecional de carteras que ofrece CaixaBank, SA a sus clientes, y cuya gestión está delegada en CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, se ha decidido proceder a una reestructuración de las Carteras de Fondos Modalidad Valor que pasarán a denominarse Carteras de Fondos Modalidad Master y que dejarán de invertir en los fondos arriba relacionados ( Fondos Origen ) para invertir en otros fondos de reciente creación ( Fondos Destino ).

El objetivo perseguido con la citada reestructuración es conseguir mejoras en la prestación del servicio de gestión discrecional de carteras que beneficien tanto a los partícipes de los Fondos Origen como a los que lo serán de los Fondos Destino .

La reestructuración consistirá en transferir activos subyacentes de los Fondos Origen a los Fondos Destino , en la cantidad que proporcionalmente corresponda a la inversión que, en dichos Fondos Origen tienen las Carteras Modalidad Valor. Esta transferencia no tendrá impacto en mercado, se realizará a precios neutros y no supondrá coste alguno para los partícipes tanto de los Fondos Origen como de los Fondos Destino .

La reestructuración se llevará a cabo a lo largo de los próximos meses, lo que motivará, entre otros, disminuciones de patrimonio en las clases cartera de los Fondos Origen , con el consiguiente aumento de patrimonio en los Fondos

Destino . Se espera que la reestructuración quede completada para la segunda quincena de septiembre.

Los denominados Fondos Destino , de reciente creación, son los siguientes:

CAIXABANK MASTER GESTION ALTERNATIVA, FI (FI 5383), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI (FI 5381), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI (FI 5378), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 1-3 ADVISED BY, FI (FI 5387), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-7, FI (FI 5379), CAIXABANK MASTER RENTA FIJA PRIVADA EURO, FI (FI 5380), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EMERGENTE ADVISED BY, FI (FI 5385), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI (FI 5377), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EUROPA, FI (FI 5376), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE JAPON ADVISED BY, FI (FI 5386), CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE USA ADVISED BY, FI (FI 5382), CAIXABANK MASTER RETORNO ABSOLUTO, FI (FI 5384)

Los denominados Fondos Origen y sus clases implicadas, son los siguientes:

ALBUS, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI CLASE CARTERA, CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI CLASE CARTERA.

## 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).

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).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Fondo de renta fija internacional con exposición tanto en renta fija pública como privada. Para la inversión en renta fija americana cuenta con el asesoramiento de Amundi.

c) Índice de referencia.

ICE BofAML Global Broad Market Index (GBMI) en un 85%, del ICE BofAML Emerging Markets External Sovereign Index (EMGB) en un 10% y del BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 5%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un 19,32% y el número de partícipes en un 46,83%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,28%, de los cuales los gastos indirectos son 0,02%. La rentabilidad del fondo ha sido del 1,28%, inferior a la del índice de referencia de 2,22%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 1,22%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera asesorada por Amundi, que a cierre de diciembre supone aproximadamente un 52,8% del patrimonio del fondo, ha seguido manteniendo un peso relativo mayor en crédito que en bonos de gobierno, ya que su valoración era más atractiva, y los mercados de crédito de EE.UU. estaban soportados por la política monetaria acomodaticia de la Fed y la búsqueda de rentabilidad. Sectorialmente, se ha mantenido mayor peso relativo en bancos, aseguradoras y energía.

En la cartera asesorada la gestión ha sido bastante activa, ya que ha habido algunas acciones corporativas (como la amortización anticipada de bonos de ENEL FINANCE INTL NV y ofertas de canje de bonos de AT&T INC y COMCAST CORP), y también se han hecho operaciones de valor relativo entre bonos del mismo emisor (BANK OF AMERICA CORP) y de otros emisores.

Destacamos que se ha tomado exposición a algunos bonos de los sectores de: materiales básicos (ANGLO AMERICAN CAPITAL), comunicaciones (MOTOROLA SOLUTIONS INC y T-MOBILE USA INC), consumo cíclico (7-ELEVEN INC, LEAR CORP y TOYOTA MOTOR CREDIT CORP), consumo no cíclico (CVS HEALTH CORP, HCA INC, MOODY'S CORPORATION y SMITH & NEPHEW PLC), financiero (MACQUARIE GROUP LTD, MIZUHO FINANCIAL GROUP, NOMURA HOLDINGS INC, PRIMERICA INC, SUN COMMUNITIES), gobierno y supranacional (ASIAN DEVELOPMENT BANK, EUROPEAN INVESTMENT BANK, REPUBLIC OF CHILE, US TREASURY N/B), industriales (AMCOR FLEXIBLES NORTH AM), tecnología (AUTODESK INC, BROADCOM INC y NVIDIA CORP), y energía y servicios públicos (DUKE ENERGY CORP, ENEL FINANCE INTL NV y PUGET ENERGY INC).

Por otra parte, se ha eliminado exposición a algunos bonos de los sectores de: materiales básicos (CF INDUSTRIES INC), comunicaciones (ALIBABA GROUP HOLDING, EXPEDIA GROUP INC y WALT DISNEY COMPANY/THE), consumo cíclico (DELTA AIR LINES/SKYMILES, HYUNDAI CAPITAL AMERICA, HYUNDAI CAPITAL SERVICES y LOWES COS INC), consumo no-cíclico (ESTEE LAUDER CO INC), energía (CHEVRON USA INC, ENERGY TRANSFER LP, ONEOK INC, VALERO ENERGY CORP y WILLIAMS COMPANIES INC), financiero (CITIGROUP INC, SANTANDER UK PLC y VISA INC), gobiernos (REPUBLIC OF PHILIPPINES), industrial (FLEX LTD) y tecnología (BROADCOM CRP, BROADRIDGE FINANCIAL SOL, MICROSOFT CORP y QUALCOMM INC).

En el semestre se eliminó la exposición a ETFs de bonos HY (bonos de alto rendimiento) en USD, y se redujo el peso en ETFs de bonos corporativos en USD, que a cierre de diciembre suponen aproximadamente un 5,24%. Se incrementó el peso en ETFs de bonos de gobierno de EE.UU. con vencimiento de 1-3 años hasta alrededor del 3%, y en ETFs de bonos de gobierno de EE.UU. ligados a la inflación (TIPS) que suponen aproximadamente un 2% y a un ETF de renta fija emergente en divisa local que supone alrededor del 2,36% del patrimonio del fondo. Se tomó exposición a un ETF de bonos verdes hasta el 2,5%.

La duración del fondo al inicio del periodo era de 4,18 años aproximadamente, y al final de alrededor de 4,17 años. La exposición al dólar se redujo del 44% al 40% del patrimonio.

La principal fuente de rentabilidad en el semestre proviene de los bonos del Tesoro de EEUU, de los bonos del sector financiero, de los ETFs de bonos corporativos en USD, de los ETFs de bonos HY (bonos de alto rendimiento) y del ETF de bonos de gobierno de EE.UU. ligados a la inflación (TIPS). Por el lado negativo, la exposición a futuros de euro/dólar, es el

activo que más ha drenado la rentabilidad del fondo, seguido a distancia del ETF de renta fija emergente en divisa local, y de las posiciones en futuros de Ultra 10-Year US Treasury Note y 10-Year US Treasury Note.

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 y gestionar la exposición de divisa. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 47,44%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 8,93 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,81%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,34%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 15,05% del fondo, siendo las gestoras más relevantes Amundi y BlackRock.

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

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

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 3,22%, inferior a la de su índice de referencia de 4,66% y superior a la de la letra de tesoro.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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 15.237,28€ y los gastos previstos para el ejercicio 2022 se estima que serán de 17.422,31€

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

N/A

## 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.

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 1,81% con una vida media de 8,93 años.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO -1.515 2021-07-01	EUR			54.201	2,99
ES0000012A97 - REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	329.304	15,21		
ES0L02212097 - REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	201.693	9,31		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>530.996</b>	<b>24,52</b>	<b>54.201</b>	<b>2,99</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>530.996</b>	<b>24,52</b>	<b>54.201</b>	<b>2,99</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>530.996</b>	<b>24,52</b>	<b>54.201</b>	<b>2,99</b>
US698299BN37 - BONOS REPUBLIC OF PAN 2.252 2032-09-29	USD	3.764	0,17	3.650	0,20
US718286CJ41 - BONOS REP PHILIPPINES 2.457 2030-05-05	USD			3.530	0,19
US760942AZ58 - BONOS REP URUGUAY 4.5 2024-08-14	USD	3.432	0,16	3.345	0,18
US91086QBC15 - BONOS UNITED MEXICAN 4 2023-10-02	USD	670	0,03	656	0,04
US91087BAK61 - BONOS UNITED MEXICAN 4.75 2032-04-27	USD	3.865	0,18	3.734	0,21
US912810QA97 - BONOS US 3.5 2039-02-15	USD	55.434	2,56	52.799	2,91
US912810RQ31 - BONOS US 2.5 2046-02-15	USD	22.156	1,02	20.913	1,15
US912810SJ88 - BONOS US 2.25 2049-08-15	USD	38.448	1,78	27.524	1,52
US912810SW99 - BONOS US 1.875 2041-02-15	USD	37.300	1,72	35.644	1,96
US912828YS30 - BONOS US 1.75 2029-11-15	USD	21.541	0,99	20.816	1,15
US912828YY08 - BONOS US 1.75 2024-12-31	USD	13.157	0,61	12.805	0,71
US912828ZE35 - BONOS US .625 2027-03-31	USD	12.132	0,56	11.783	0,65
US912828ZF00 - BONOS US .5 2025-03-31	USD	18.602	0,86	10.510	0,58
US912828ZH65 - BONOS US .25 2023-04-15	USD	78.135	3,61	75.267	4,15
US912828ZU76 - BONOS US .25 2023-06-15	USD	14.870	0,69		
US91282CBC47 - BONOS US .375 2025-12-31	USD	8.935	0,41	8.688	0,48
US91282CBG50 - BONOS US .125 2023-01-31	USD	21.902	1,01	21.066	1,16
US91282CBX83 - BONOS US .125 2023-04-30	USD	18.355	0,85	17.678	0,97
US91282CCW91 - BONOS US .75 2026-08-31	USD	27.688	1,28		
US168863CA49 - BONOS REP CHILE .3.125 2026-01-21	USD	3.451	0,16	3.389	0,19
US168863DS48 - BONOS REP CHILE .3.1 2041-05-07	USD	4.960	0,23		
XS1959337236 - BONOS GOBIERNO QATAR .3.375 2024-03-14	USD	11.195	0,52	5.518	0,30
XS2057865896 - BONOS GOB ABU DHABI .125 2024-09-30	USD	5.392	0,25	5.293	0,29
XS2159975700 - BONOS KINGDOM OF SAUDI .3.25 2030-10-22	USD	3.820	0,18	3.660	0,20
USY20721BJ74 - BONOS REPUBLIC OF IND 5.875 2024-01-15	USD	3.441	0,16	3.352	0,18
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>432.645</b>	<b>19,99</b>	<b>351.620</b>	<b>19,37</b>
US780097BA81 - BONOS NATWEST .4.8 2026-04-05	USD	5.037	0,23	4.925	0,27
US785592AS57 - BONOS SABINE PASS LIQ .5 2027-03-15	USD	5.946	0,27	5.572	0,31
US80283LAX10 - BONOS SANTANDER UK PL .2.875 2024-06-18	USD			1.575	0,09
USU81522AE14 - BONOS 7-ELEVEN INC .8 2031-02-10	USD	5.286	0,24		
USU8336LAB46 - BONOS SODEXO .2.718 2031-04-16	USD	5.419	0,25	5.159	0,28
USU87602AY10 - BONOS TEACHERS INSURA .4.27 2047-05-15	USD	2.946	0,14	2.779	0,15
USU9226VAC10 - BONOS VISTRA .3.55 2024-07-15	USD	3.890	0,18	3.772	0,21
US718549AE82 - BONOS PHILLIPS 66 PAR .4.9 2046-10-01	USD	6.081	0,28	5.701	0,31
US731572AB96 - BONOS POLO RALPH LAUR .2.95 2030-06-15	USD	5.703	0,26	5.578	0,31
US74164MAB46 - BONOS PRIMERICA .2.8 2031-11-19	USD	5.763	0,27		
US74432QAQ82 - BONOS PRUDENTIAL FIN .5.7 2036-12-14	USD	3.306	0,15	3.227	0,18
US74432QCE35 - BONOS PRUDENTIAL FIN .4.35 2050-02-25	USD	3.863	0,18	3.718	0,20
US745310AK84 - BONOS PUGET ENERGY IN .4.1 2030-06-15	USD	5.735	0,26		
US747525BP77 - BONOS QUALCOM .1.65 2032-05-20	USD			4.846	0,27
US74977SDK50 - BONOS RABOBANK .1.106 2027-02-24	USD	5.011	0,23		
US91324PED06 - BONOS UNTDHELTH .3 2031-05-15	USD	8.947	0,41	8.647	0,48
US91913YAS90 - BONOS VALERO ENERGY .3.65 2025-03-15	USD	0	0,00	3.263	0,18
US92343VER15 - BONOS VERIZON .4.329 2028-09-21	USD	3.461	0,16	3.370	0,19
US92343VGJ70 - BONOS VERIZON .2.55 2031-03-21	USD	5.339	0,25	5.184	0,29
US92826CAD48 - BONOS VISA INC-CLASS .3.15 2025-12-14	USD			5.537	0,31
US96949LAC90 - BONOS WILLIAMS COMPAN .5.1 2045-09-15	USD			3.737	0,21
USF8590LAA47 - BONOS SOCIETE GENERAL .5 2024-01-17	USD	4.819	0,22	4.696	0,26
USG0446NAS39 - BONOS ANGLO AMERICAN .2.625 2030-09-10	USD	5.247	0,24		
USG8200VAB11 - BONOS DELTA SKYMILES .4.75 2028-10-20	USD			3.774	0,21
USG91703AK72 - BONOS UBS GROUP AG .4.125 2026-04-15	USD	5.342	0,25	5.201	0,29
USH3698DAQ72 - BONOS CREDIT SUISSE .3.574 2023-01-09	USD	3.373	0,16	3.267	0,18
USH3698DAR55 - BONOS CREDIT SUISSE .4.282 2028-01-09	USD	3.789	0,17	3.682	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USN30706VC11 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.375 2026-07-12	USD	4.981	0,23		
USN30707AJ75 - BONOS ENEL FINANCE NV 4.25 2023-09-14	USD			3.684	0,20
USQ0426RNB07 - BONOS AUST&NZ BANKING 4.5 2024-03-19	USD	3.453	0,16	3.375	0,19
USU04644CY13 - BONOS AT&T 3.8 2057-12-01	USD			2.345	0,13
USU1109MAX49 - BONOS BROADCOM INC 3.187 2036-11-15	USD	6.171	0,28		
USU1579LAB54 - BONOS CF INDUSTRIES 4.5 2026-12-01	USD			1.942	0,11
USU3136KAA17 - BONOS FARMERS EXCHANG 5.454 2034-10-15	USD	4.029	0,19	3.948	0,22
USU60050AA61 - BONOS MILEAGE PLUS 6.5 2027-06-20	USD	6.440	0,30	3.656	0,20
USU64952AE19 - BONOS NEW YORK LIFE 4.45 2069-05-15	USD	3.930	0,18	3.695	0,20
USU64962AB69 - BONOS NY ELECTRIC&GAS 3.25 2026-12-01	USD	4.500	0,21	4.371	0,24
US172967GK16 - BONOS CITIGROUP 4.05 2022-07-30	USD			3.311	0,18
US172967MP39 - BONOS CITIGROUP 4.412 2031-03-31	USD	6.616	0,31	6.464	0,36
US20030NAK72 - BONOS COMCAST 6.5 2035-11-15	USD	255	0,01	1.225	0,07
US20030NCT63 - BONOS COMCAST 4.15 2028-10-15	USD	3.579	0,17	3.492	0,19
US205887CA82 - BONOS CONAGRA FOODS  4.3 2024-05-01	USD	3.449	0,16	3.379	0,19
US21685WDF14 - BONOS RABOBANK 3.95 2022-11-09	USD			4.498	0,25
US219868CA29 - BONOS CORP ANDINA DE 3.75 2023-11-23	USD	5.669	0,26	5.498	0,30
US24703TAE64 - BONOS DELL INT LLC 4.9 2026-10-01	USD	3.828	0,18	3.717	0,20
US254687FS06 - BONOS WALT DISNEY 4.7 2050-03-23	USD			5.103	0,28
US26441CBL81 - BONOS DUKE ENERGY COR 2.55 2031-06-15	USD	5.711	0,26		
US28176EAD04 - BONOS EDWARDS LIFESCI 4.3 2028-06-15	USD	3.828	0,18	3.752	0,21
US292480AH37 - BONOS ENABLE MIDSTREA 3.9 2024-05-15	USD	0	0,00	3.391	0,19
US29379VBT98 - BONOS ENTERPRIS PROD 4.15 2028-10-16	USD	6.497	0,30	3.448	0,19
US29717PAT49 - BONOS ESSEX PORTFOLIO 4 2029-03-01	USD	3.290	0,15	3.201	0,18
US29736RAQ39 - BONOS ESTEE LAUDER 2.6 2030-04-15	USD			5.377	0,30
US298785GJ95 - BONOS EUROPEAN INVEST 3.25 2024-01-29	USD	9.266	0,43		
US298785JF47 - BONOS EUROPEAN INVEST 2.5 2023-09-15	USD	15.288	0,71	14.753	0,81
US30212PAM77 - BONOS EXPEDIA INC 5 2026-02-15	USD			2.175	0,12
US30212PAR64 - BONOS EXPEDIA INC 3.25 2030-02-15	USD			2.416	0,13
US3133XGAY07 - BONOS FEDERAL HOME LN 5.5 2036-07-15	USD	5.044	0,23	4.904	0,27
US31428XCD66 - BONOS FEDEX CORP 2.4 2031-05-15	USD	3.964	0,18	3.871	0,21
US33938XAA37 - BONOS FLEXTRONICS INT 4.875 2029-06-15	USD			3.732	0,21
US34964CAC01 - BONOS FORTUNE BRANDS 4 2023-09-21	USD	5.557	0,26	5.405	0,30
US37045XBW56 - BONOS GM FINL CO 3.95 2024-04-13	USD	7.285	0,34	7.094	0,39
US38141GES93 - BONOS GOLDMAN SACHS 5.95 2027-01-15	USD	11.159	0,52	5.833	0,32
US404119CC14 - BONOS HCA INC 2.375 2031-07-15	USD	5.011	0,23		
US404280AP48 - BONOS HSBC 4.25 2024-03-14	USD	5.948	0,27	5.819	0,32
US42225UAG94 - BONOS HEALTHCARE AM 3.1 2030-02-15	USD	3.774	0,17	3.689	0,20
US437076CF79 - BONOS HOME DEPOT 1.375 2031-03-15	USD	5.791	0,27	5.657	0,31
US44891CBT99 - BONOS HYUNDAI CP AMER 1.8 2028-01-10	USD			3.751	0,21
US45687AAP75 - BONOS JINGERSOLL-RAND 3.75 2028-08-21	USD	3.713	0,17	3.635	0,20
US4581XODC96 - BONOS INTER-AMERICAN 3.125 2028-09-18	USD	9.954	0,46	9.675	0,53
US4581XODK13 - BONOS INTER-AMERICAN 1.75 2025-03-14	USD	23.892	1,10	14.906	0,82
US459058JB07 - BONOS INTL BANK 6.25 2025-04-22	USD	23.796	1,10	14.723	0,81
US460690BR09 - BONOS INTERPUBLIC GRO 4.75 2030-03-30	USD	3.858	0,18	3.759	0,21
US46225HRX07 - BONOS JPMORGAN CHASE 3.625 2027-12-01	USD	11.957	0,55	6.559	0,36
US471048CM82 - BONOS JPN BANK 1.875 2031-04-15	USD	10.667	0,49	10.323	0,57
US47233JAG31 - BONOS JEFFERIES GROU 4.85 2027-01-15	USD	3.550	0,16	3.473	0,19
US500769JJ42 - BONOS KREDITANSALT 6.25 2026-01-22	USD	10.277	0,47	10.029	0,55
US50540RAY80 - BONOS LABORATORY CORP 2.7 2031-06-01	USD	3.923	0,18	3.767	0,21
US521865AY17 - BONOS LEAR CORP 3.8 2027-09-15	USD	2.035	0,09		
US53944YAA10 - BONOS LLOYDS 4.5 2024-11-04	USD	5.306	0,25	5.196	0,29
US548661DH71 - BONOS LOWE'S 3.375 2042-09-19	USD			3.211	0,18
US55336VAT70 - BONOS IMPLX LP 5.5 2049-02-15	USD	4.322	0,20	4.187	0,23
US55608KAZ84 - BONOS MACQUARIE GROUP 2.871 2033-01-14	USD	5.675	0,26		
US571903BE27 - BONOS MARRIOTT INTERN 4.625 2030-06-15	USD	3.778	0,17	3.671	0,20
US594918BR43 - BONOS MICROSOFT 2.4 2026-08-08	USD			5.397	0,30
US60682BS23 - BONOS IMITS UFJ F GROU 1.412 2025-07-17	USD	4.371	0,20	4.265	0,23
US60687YBH18 - BONOS MIZUHO 2.201 2031-07-10	USD	5.326	0,25		
US615369AV78 - BONOS MOODY&S CORP 2.75 2041-08-19	USD	4.983	0,23		
US61772BAB99 - BONOS MORGANSTANLEY 1.593 2027-05-04	USD	12.474	0,58	12.192	0,67
US620076BU23 - BONOS MOTOROLA 2.75 2031-05-24	USD	4.944	0,23		
US63861WAA36 - BONOS NATIONWIDE BLDG 3.766 2024-03-08	USD	3.458	0,16	3.370	0,19
US65339KAT79 - BONOS NEXTERA ENERGY 3.55 2027-05-01	USD	3.275	0,15	3.184	0,18
US65535HAX70 - BONOS NOMURA HOLDINGS 2.608 2031-07-14	USD	7.576	0,35		
US67066GAE44 - BONOS NVIDIA 3.2 2026-09-16	USD	5.685	0,26		
US682680AU71 - BONOS ONEOK INC 4.55 2028-07-15	USD			3.217	0,18
US68389XCC74 - BONOS ORACLE 1.65 2026-03-25	USD	5.158	0,24	10.270	0,57
US69349LAR96 - BONOS PNC BANK NA 4.05 2028-07-26	USD	5.052	0,23	4.956	0,27
US00206RFU14 - BONOS AT&T 5.15 2050-02-15	USD	3.676	0,17	3.551	0,20
US00206RMN97 - BONOS AT&T 3.8 2057-12-01	USD	2.425	0,11		
US00287YBD04 - BONOS ABBVIE INC 4.875 2048-11-14	USD	3.548	0,16	3.408	0,19
US00287YBZ16 - BONOS ABBVIE INC 2.6 2024-11-21	USD	3.815	0,18	3.698	0,20
US00774MAB19 - BONOS AERCAP IRELAND 3.65 2027-07-21	USD	6.884	0,32	3.934	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00914AAM45 - BONOS AIR LEASE CORP 1.875 2026-08-15	USD	3.787	0,17	3.695	0,20
US01609WAT99 - BONOS ALIBABA.COM LTD 3.4 2027-12-06	USD			3.437	0,19
US023135BZ81 - BONOS AMAZON 2.1 2031-05-12	USD	10.682	0,49	10.305	0,57
US02344AA60 - BONOS AMCOR FLEX 2.69 2031-05-25	USD	5.785	0,27		
US02666TAA51 - BONOS AMERICAN HOMES 4.25 2028-02-15	USD	3.736	0,17	3.599	0,20
US03073EAP07 - BONOS AMERISOURCEBERG 3.45 2027-12-15	USD	3.559	0,16	3.456	0,19
US032095AJ08 - BONOS AMPHENOL TECH 2.8 2030-02-15	USD	3.873	0,18	3.802	0,21
US03523TBV98 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 5.55 2049-01-23	USD	8.360	0,39	7.976	0,44
US037833DG20 - BONOS APPLE 3.75 2047-11-13	USD	4.163	0,19	3.974	0,22
US045167EU38 - BONOS ASIAN DEVELOPME 6.25 2025-04-29	USD	6.054	0,28		
US045167FC21 - BONOS ASIAN DEVELOPME 1 2026-04-14	USD	10.434	0,48	10.178	0,56
US052769AE63 - BONOS AUTODESK INC 3.5 2027-06-15	USD	6.157	0,28		
US053332AV43 - BONOS AUTOZONE 3.75 2027-06-01	USD	3.508	0,16	3.430	0,19
US054536AA57 - BONOS AXA 8.6 2030-12-15	USD	5.044	0,23	4.999	0,28
US05578UAE47 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.875 2026-04-01	USD	3.709	0,17	3.626	0,20
US05584KAJ79 - BONOS BANQUE POP CAIS 2.277 2032-01-20	USD	3.730	0,17	3.651	0,20
US06051GFH74 - BONOS BANK OF AMERICA 4.2 2024-08-26	USD			7.645	0,42
US06051GHD43 - BONOS BANK OF AMERICA 3.419 2028-12-20	USD	11.329	0,52		
US06051GHS12 - BONOS BANK OF AMERICA 4.33 2050-03-15	USD			2.602	0,14
US064159HB54 - BONOS BKOFNOVASCOTIA 4.5 2025-12-16	USD	5.465	0,25	5.366	0,30
US06738EBB02 - BONOS BARCLAYS 4.338 2024-05-16	USD	5.639	0,26	5.490	0,30
US084659AR23 - BONOS BERKSHIRE HATHA 4.45 2049-01-15	USD	5.471	0,25	5.307	0,29
US08652BAB53 - BONOS BEST BUY CO 1.95 2030-10-01	USD	3.828	0,18	3.721	0,21
US09659X2N16 - BONOS BNP PARIBAS S.A 1.323 2027-01-13	USD	3.851	0,18	3.751	0,21
US09660V2B87 - BONOS BNP 2.588 2035-08-12	USD	5.065	0,23	4.949	0,27
US10373QBQ29 - BONOS BP CAP MARKETS 3.379 2061-02-08	USD	6.963	0,32	6.541	0,36
US11133TAE38 - BONOS BROADRIDGE FINA 2.6 2031-05-01	USD			5.172	0,29
US11134LAR06 - BONOS BROADCOM CRP / 3.5 2028-01-15	USD			6.486	0,36
US125523BX78 - BONOS CIGNA CORP 3.5 2024-06-15	USD	3.937	0,18	3.844	0,21
US12592BAM63 - BONOS CNH INDUSTRIAL 1.45 2026-07-15	USD	2.582	0,12	2.518	0,14
US12621EAL74 - BONOS CONSECO 5.25 2029-05-30	USD	4.274	0,20	4.219	0,23
US126650DM98 - BONOS CVS CAREMARK CO 1.3 2027-08-21	USD	5.866	0,27		
US14040HBK05 - BONOS CAPITAL ONE FIN 3.75 2037-06-01	USD	3.544	0,16	3.492	0,19
US14149YBM93 - BONOS CARDINAL HEALTH 4.368 2047-06-15	USD	4.225	0,20	4.047	0,22
US14448CAL81 - BONOS CARRIER GLOBAL 2.7 2031-02-15	USD	6.388	0,29	3.817	0,21
US166756AU09 - BONOS CHEVRON USA INC 5.25 2043-11-15	USD			5.424	0,30
USY3815NAY77 - BONOS HYUNDAI CAPITAL 3 2022-08-29	USD			3.088	0,17
USY3815NBC49 - BONOS HYUNDAI CAPITAL 1.25 2026-02-08	USD			4.987	0,27
USY8085FBD16 - BONOS SK INIX INC 2.375 2031-01-19	USD	3.821	0,18	3.713	0,20
XS1264600310 - BONOS ABN AMRO BANK 4.75 2025-07-28	USD	5.900	0,27	5.780	0,32
XS1826630425 - BONOS ENI 4 2023-09-12	USD	3.472	0,16	3.378	0,19
US816851BJ72 - BONOS SEMPRA ENERGY 4 2048-02-01	USD	7.438	0,34	4.740	0,26
US83192PAA66 - BONOS SMITH & NEPHEW 2.032 2030-10-14	USD	5.734	0,26		
US842400GR87 - BONOS SOUTHERN CAL ED 4.875 2049-03-01	USD	5.086	0,23	4.726	0,26
US855244AQ29 - BONOS STARBUCKS CORP 3.8 2025-08-15	USD	3.247	0,15	3.174	0,17
US85771PAC68 - BONOS NORSK HYDRO A/S 5.1 2040-08-17	USD	3.537	0,16	3.439	0,19
US86562MCD02 - BONOS SUMIT MITSU FIN 9.48 2026-01-12	USD	5.113	0,24	5.006	0,28
US866677AE75 - BONOS SUN COMM OP 2.7 2031-07-15	USD	4.995	0,23		
US87264ABD63 - BONOS T-MOBILE USA 3.75 2027-04-15	USD	5.851	0,27		
US879360AD71 - BONOS TELEDYNE TECHNO 2.25 2028-04-01	USD	3.531	0,16	3.439	0,19
US89236TGU34 - BONOS TOYOTA MOT CRED 2.15 2030-02-13	USD	5.808	0,27		
US89788MAD48 - BONOS TRUIST FINANCIAL 1.267 2022-03-02	USD	4.569	0,21	4.469	0,25
US90265EAQ35 - BONOS UDR INC 3.2 2030-01-15	USD	5.594	0,26	5.487	0,30
US907818FJ28 - BONOS UNION PACIFIC C 2.15 2027-02-05	USD	5.439	0,25	5.255	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		708.113	32,63	618.939	34,15
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.140.758	52,62	970.558	53,52
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.140.758	52,62	970.558	53,52
IE0032895942 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	46.868	2,16	59.002	3,25
IE00B14X4S71 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	64.388	2,97	43.258	2,38
IE00B1FZSC47 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	43.484	2,01	29.099	1,60
IE00B4PY7Y77 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD			109.047	6,01
IE00B5M4WH52 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	51.027	2,36	41.745	2,30
IE00BCRY5Y77 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	34.429	1,59	71.950	3,96
IE00BCRY6003 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD			71.408	3,93
IE00BZ036H21 - ETF CONCEPT FUND	USD	32.269	1,49	44.591	2,46
LU1563454310 - ETF LYXOR ETFS/FRAN	EUR	53.501	2,47		
<b>TOTAL IIC</b>		325.966	15,05	470.099	25,89
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.466.724	67,67	1.440.657	79,41
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.997.721	92,19	1.494.858	82,40

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 SGIIC 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 política 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 530.996.086,83€ que representa un 13,28% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a 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.