

# CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI

Informe Primer semestre 2022

Nº Registro CNMV: 5542

Fecha de registro: 09/07/2021

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE

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 Pº de la Castellana 51, 5º pl. 28046 Madrid tel. /, correo electrónico a través de 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)).

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

**CATEGORÍA:** Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC; Vocación inversora: Renta fija euro (hasta 09/04/2020); Perfil riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** El Fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (artículo 9 Reglamento (UE) 2019/2088) y su cartera estará invertida siguiendo criterios de impacto. La inversión en renta fija podrá ser pública o privada, siendo mayoritaria con una exposición habitual del 75% del patrimonio de la cartera, pudiéndose encontrar, ocasionalmente, con una exposición mínima del 60%, en bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad categorizados por la ICMA y/o estándares desarrollados por la UE. Incluye depósitos e instrumentos del mercado monetario. Un máximo del 10% tendrá calificación crediticia baja (BB+ o inferior), siendo el resto superior (mínimo BBB-). La duración media de la cartera será entre 0 y 12 años. La exposición a riesgo divisa no podrá superar el 10%.

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo. 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

### 2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	0,00	-0,02	0,00

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, los datos se refieren al último disponible.

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	554.741,29	109.300,86	Periodo	2.950	5.3172	Comisión de gestión	0,47	0,47	Patrimonio
Nº de partícipes	180	34	2021	641	5,8639	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comisión de gestión total	0,47	0,47	Mixta
			2019			Comisión de despositario	0,03	0,03	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	618.957,09	242.547,97	Periodo	3.298	5,3276	Comisión de gestión	0,37	0,37	Patrimonio
Nº de partícipes	40	15	2021	1.424	5,8696	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comisión de gestión total	0,37	0,37	Mixta
			2019			Comisión de despositario	0,03	0,03	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	1.855.767,96	12.500,00	Periodo	9.902	5,3357	Comisión de gestión	0,28	0,28	Patrimonio
Nº de partícipes	1	1	2021	73	5,8736	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comisión de gestión total	0,28	0,28	Mixta
			2019			Comisión de despositario	0,03	0,03	Patrimonio

Inversión mínima: 300000 EUR

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	433.613,51	433.613,51	Periodo	2.322	5,3539	Comisión de gestión	0,15	0,15	Patrimonio
Nº de partícipes	2	2	2021	2.551	5,8839	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comisión de gestión total	0,15	0,15	Mixta
			2019			Comisión de despositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

### 2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

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

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-9,32	-5,92	-3,61						
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,25	13-06-22	-1,25	13-06-22		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,98	23-06-22	0,99	01-03-22		--		

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

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-9,23	-5,88	-3,57						
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,25	13-06-22	-1,25	13-06-22		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,98	23-06-22	0,99	01-03-22		--		

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

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-9,16	-5,83	-3,53						
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,24	13-06-22	-1,24	13-06-22		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,98	23-06-22	0,99	01-03-22		--		

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

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-9,01	-5,76	-3,45						
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
<b>Rentabilidad extremas*</b>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-1,24	13-06-22	-1,24	13-06-22		--		
Rentabilidad máxima (%)		0,98	23-06-22	0,99	01-03-22		--		

\* 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 periodo.

**Medidas de riesgo (%)**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
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**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	4,90	5,84	3,74	0,69					
VaR histórico **	0,00	0,00	0,00	0,00					

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

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	4,90	5,84	3,74	0,69					
VaR histórico **	0,00	0,00	0,00	0,00					

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

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	4,90	5,84	3,74	0,69					
VaR histórico **	0,00	0,00	0,00	0,00					

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

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	4,90	5,84	3,74	0,69					
VaR histórico **	0,00	0,00	0,00	0,00					

\* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\*\* VaR histórico: 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)**

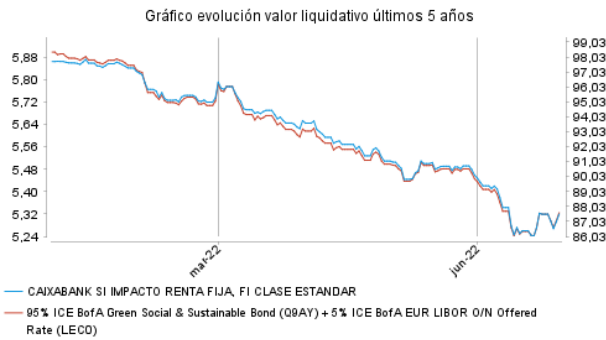
**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI**

Ratio total de gastos *	Acumulado año 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			

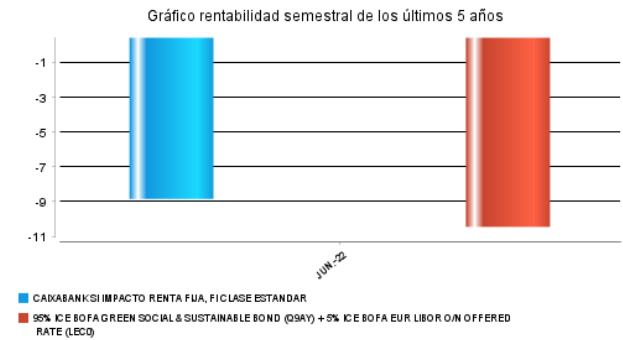
\* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

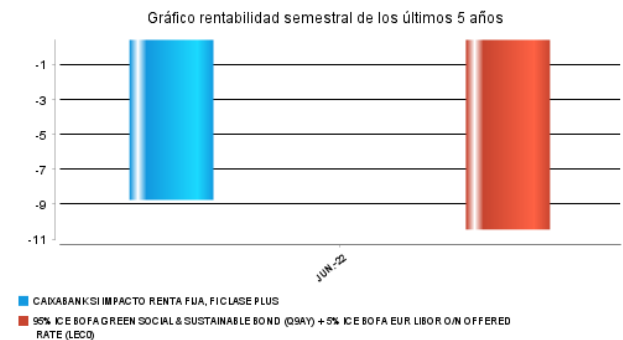
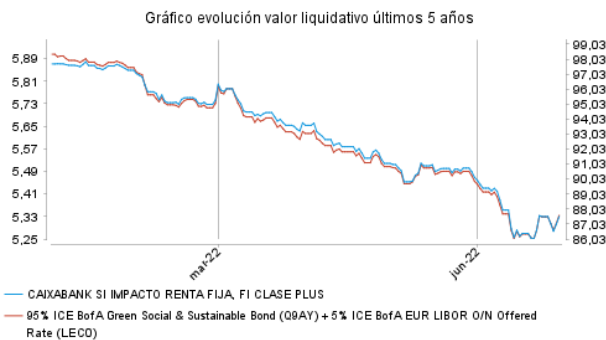
**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE ESTANDAR**



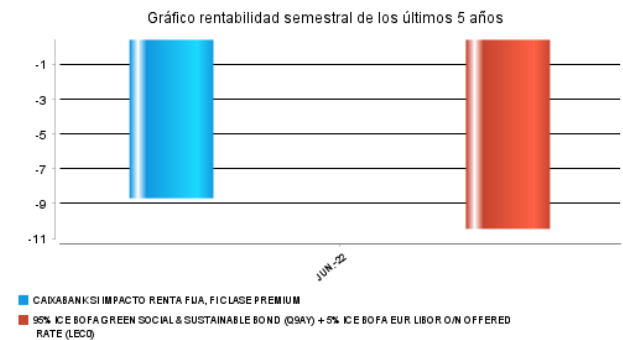
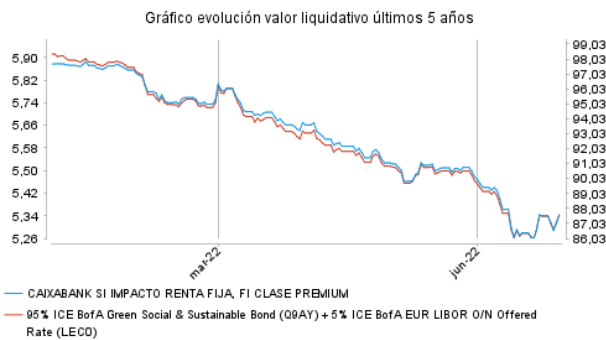
**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



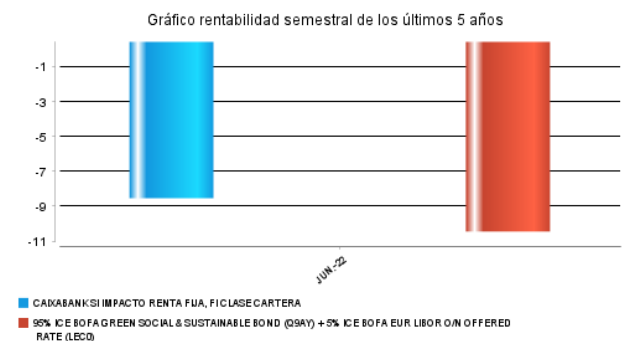
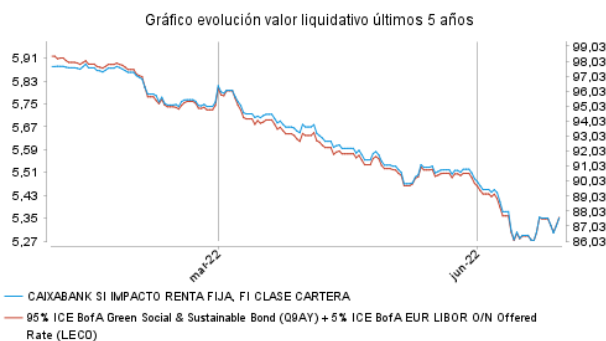
**CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI CLASE PLUS**



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



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



## 2.2.2. Comparativa

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 participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renta Fija Internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renta Fija Mixta Euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renta Fija Mixta Internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renta Variable Mixta Euro	132.699	7.419	-15,08
Renta Variable Mixta Internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renta Variable Euro	604.716	283.786	-6,65
Renta Variable Internacional	15.120.101	2.243.117	-12,95
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.729	13.887	-4,05
Garantizado de Rendimiento Variable	873.624	37.202	-1,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.282.717	441.656	-4,09
Global	7.960.330	261.981	-14,65
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	3.973.391	83.012	-0,52
Renta fija euro corto plazo	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que replica un índice	927.845	19.775	-12,03
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	1.228.227	46.005	-3,19
<b>Total Fondo</b>	<b>73.422.999</b>	<b>6.793.620</b>	<b>-8,16</b>

\*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

## 2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.974	91,90	3.969.210	84,64
* Cartera interior	765	4,14	0	0,00
* Cartera exterior	16.249	87,97	3.971.044	84,68
* Intereses cartera inversión	-39	-0,21	-1.834	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.473	7,97	687.719	14,67
(+/-) RESTO	23	0,13	32.419	0,69
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>18.471</b>	<b>100,00</b>	<b>4.689.348</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin período anterior
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>4.689.348</b>	<b>0</b>	<b>4.689.348</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	160,11	144,45	160,11	211,98
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,54	-1,20	-10,54	2.371,92
(+) Rendimientos de gestión	-10,13	-0,67	-10,13	4.151,74
+ Intereses	-0,13	-0,17	-0,13	112,42
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-7,91	-1,80	-7,91	1.135,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,09	1,30	-2,09	-553,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,53	-0,41	117,98
- Comisión de gestión	-0,32	-0,24	-0,32	283,92
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,03	319,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,27	-0,05	-50,51
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	1.708,01
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.209.900,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.209.900,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>18.470.564</b>	<b>4.689.348</b>	<b>18.470.564</b>	

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

### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

#### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

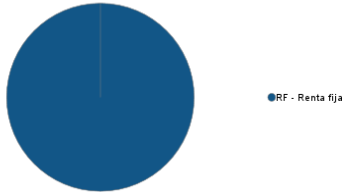
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS/OBLIGA. MADRID 1,720 2032-04-30	EUR	278	1,50	0	0,00
BONOS/OBLIGA. MADRID 1,770 2028-04-30	EUR	297	1,61	0	0,00
BONOS/OBLIGA. MADRID 0,830 2027-07-30	EUR	190	1,03	0	0,00
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>765</b>	<b>4,14</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>765</b>	<b>4,14</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>765</b>	<b>4,14</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL 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 DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO</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 RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO	14.117	76,45	3.429	73,10
TOTAL RENTA FIJA	16.264	88,08	3.971	84,67
TOTAL RENTA FIJA	16.264	88,08	3.971	84,67
TOTAL EXTERIOR	16.264	88,08	3.971	84,67
TOTAL INVERSION FINANCIERA	17.029	92,22	3.971	84,67

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

### 3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



### 3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>Total Operativa Derivados Derechos</b>	<b>0</b>	
Bn.bundesobligation 0% 16.04.2	1.215	Inversión
Bn.bundesrepub. Deutschland 0%	442	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	1.656	
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones</b>	<b>1.656</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

J) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, a los efectos legales pertinentes, comunica como HECHO RELEVANTE que, por decisión de su Consejo de Administración, se están aplicando unos procedimientos de valoración que tienen en cuenta la situación de suscripciones o reembolsos netos de las IIC que se han basado en la utilización de precios de compra o de venta para la valoración de las posiciones mantenidas en cartera, y adicionalmente, de manera excepcional, en los fondos que se indican en este Hecho Relevante, se incorporará un mecanismo de ajuste del valor liquidativo conocido como "swing pricing".

El propósito de ajuste "swing pricing" es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el fondo de inversión frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo fondo, trasladándoles a éstos últimos los efectos valorativos de circunstancias excepcionales de mercado, donde la valoración con cotizaciones de compra o de venta no recojan adecuadamente los precios reales a los que podrían ejecutarse las operaciones, y los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos de una IIC supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio de la IIC, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza por un factor ("swing factor") para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción o, a la baja, en caso de reembolsos.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica que ha acordado modificar, con efectos desde el 6 de abril de 2022, inclusive, la inversión mínima inicial de la clase Estándar, quedando establecida como se detalla a continuación: ? Inversión mínima inicial: bajará de 600 euros a 6 euros.

## 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 CNMV)		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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- a) Al finalizar el periodo existe 1 partícipe con 9.902.069,47, euros que representan el 53,61% del patrimonio respectivamente.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.100.381,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,13 %.
- 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 367,87 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

## 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2022 ha destacado por ahondar más, si cabe, en los focos de preocupación que los mercados ya arrastraban desde comienzos del año, destacando por encima de todo, la persistente inflación que comienza a dar síntomas de segunda ronda y no solo afectar a la energía y los alimentos sino comenzar a extenderse a toda la cesta de la compra. Este hecho unido a la preocupación del mercado por la actuación de los bancos centrales a nivel global y su miedo a un error de política monetaria, ha generado un comportamiento muy negativo de los activos financieros en general. En este primer semestre no podemos observar casi ningún mercado con retornos positivos. Tanto la renta fija como la renta variable han brindado rentabilidades negativas. Este periodo ha tenido dos fases bien diferenciadas: la primera que venía marcada por la guerra de Ucrania y la inflación que se arrastraba de los primeros compases del año, pero con una cierta sensación de estabilización en los datos, a una segunda fase donde se ha puesto de manifiesto que el repunte de los precios es más grande y más amplio de lo esperado junto con el hecho de que se empiezan a vislumbrar señales claras de ralentización económica.

La FED ha puesto un claro foco en el control y estabilidad de los precios, intentando anclar las expectativas de inflación a largo plazo en el rango del 2% al 3%. Como consecuencia de ello, el ciclo progresivo de subidas de tipos se ha acelerado, situándose los tipos de intervención en EEUU en el 1,5% y con una subida anunciada para el mes de Julio de +0,75%. A su vez, se descuenta que cierren el año en el 3% lo que supone una subida adicional de otro +0,75% desde julio a diciembre. De cara a 2023 la expectativa es que los tipos de intervención americanos puedan llegar a alcanzar niveles entre el 3,5% y el 4,5% dependiendo de cómo se vayan controlando dichas expectativas de inflación. La consecuencia de esta política monetaria restrictiva es una ralentización económica que ya se atisba al calor de las encuestas que se han publicado recientemente.

En Europa las cosas no pintan mejor y la incertidumbre de la guerra a las puertas de la Unión Europea acrecientan los desequilibrios de corto plazo para la economía europea. La gran dependencia energética de países como Alemania del gas ruso son un factor de notable incertidumbre de cara al otoño. La amenaza del corte de gas a Europa podría implicar una recesión en la principal economía europea que acabara arrastrando a toda la Eurozona. Y esto se une a las presiones inflacionistas globales que en el caso de Europa vienen influidas por la gran dependencia energética. Esto pone de manifiesto la fragilidad del ciclo económico en Europa y ha motivado que el BCE a pesar de haber cambiado su paso hacia una posición mucho más restrictiva, vaya muy por detrás de los movimientos de la Reserva Federal norteamericana. La primera consecuencia de esto es la gran depreciación del Euro frente al dólar que se sitúa en niveles no vistos desde hace 20 años y cerca de la paridad. Esta depreciación del euro viene a cebar más la bomba inflacionista.

A cierre del primer semestre de 2022 la economía mantiene una dinámica de crecimiento positiva, aunque desacelerándose y el mercado no descuenta dicha recesión, pero las probabilidades de que se produzca la profecía auto cumplida son cada vez mayores. A lo que si estamos asistiendo es a una revisión continua del crecimiento económico a la baja por parte de los principales organismos internacionales, agencias y agente privados. Y esto resucita los fantasmas de la tan temida estanflación que ya se vivió en los años 70 del pasado siglo.

Bajo este entorno, la renta fija ha vivido el peor semestre en rentabilidades de los últimos 40 años. Esto ha sido especialmente doloroso para los perfiles inversores más conservadores y el hecho de que hayamos asistido a una corrección conjunta de todas las clases de activos no se ha visto minimizada por la capacidad diversificadora de una cartera bien construida ya que hemos asistido a un semestre como hacía años que no se veía. La renta fija americana ha corregido en el semestre, con los índices agregados (gobiernos y crédito) cayendo en el entorno del -10,22%, destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -14,23%. En el caso europeo más de lo mismo con los índices agregados cayendo en el entorno del -13,13%, siendo curiosamente los bonos gubernamentales los que más han corregido como consecuencia del cambio de actitud del BCE, un -13,90%. No obstante, la pendiente del tipo de interés a 3 meses frente al 10 años sigue sólidamente en territorio positivo y esa es una señal que puede confirmar que todavía no estamos entrando en recesión

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Con los bancos centrales girando sus políticas monetarias para centrarse en el control de los precios, los mercados temen el efecto que el endurecimiento de las condiciones de financiación tenga sobre el crecimiento. En este sentido, ya hay quien adelanta que tras este periodo de intensas subidas de tipos vendrá un periodo de bajadas lo que explica que las curvas de tipos hayan empezado a invertirse en algunas geografías, hayamos tocado máximos en los niveles de empleo y los precios de las materias primas se frenen. Por ese motivo, y dada la fuerte subida en las tirs de los bonos, hemos decidido reducir nuestra posición de cautela en duración y crédito.

#### c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el 95% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond [Q9AY] + 5% ICE BofA ESTR Overnight Rate [LECO]. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en el periodo un 360% en la clase estándar, un 131.57% en la clase plus, un 13464% en la clase premium y disminuye un 9% en la clase cartera.

El número de partícipes ha subido un 429% en la clase estándar, un 167% en la clase plus y se mantiene en las clases premium y cartera.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,56% (clase estándar), del 0,46% (clase plus), del 0,38% (clase Premium) y del 0,22% (clase cartera) en el periodo.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del -9,32% (clase estándar), del -9,23% (clase plus), del -9,16% (clase Premium) y del -9,01% (clase cartera), superiores todas ellas a la de su índice de referencia que ha sido de -10,93%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la rentabilidad media de su categoría, renta fija euro, que ha sido del -6,33%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante la primera mitad del año hemos estado constituyendo la cartera del fondo conforme aumentaban las suscripciones. El contexto de tirs más elevadas nos ha ayudado a diseñar una cartera con una rentabilidad más atractiva, si bien los continuos repuntes hacían difícil encontrar los niveles de entrada adecuados. Hemos priorizado sectores más expuestos a la transición energética como las utilities, que se beneficiarán de las subidas de tipos como el sector bancario y más protegidos ante subidas en los precios como el Real Estate. También hemos incorporado agencias, soberanos y supranacionales a la cartera, como principales emisores de bonos ESG. De manera más concreta, en el sector utilities hemos comprado los bonos de Enel, Iberdrola, Orsted, EON, Engie y EDP. Por el lado del sector financiero, tomamos posición en los bonos de Credit Agricole, ING, BNP, Natwest Group, HSBC, y Erste entre otros. También hemos incrementado posición en el sector Real Estate mediante la compra de bonos de Colonial, Logicor y Vonovia. En los demás sectores, hemos hecho compras de bonos de Repsol, Holcim, Axa, entre otros. En emisores soberanos y cuasi-soberanos, en el semestre hemos invertido tanto en primario como en secundario en agencias preferiblemente alemanas y francesas así como en la Comunidad de Madrid, el European Bank of Reconstruction and Development y en bonos del gobierno alemán. Las ventas del fondo han estado limitadas a algunas emisiones High Yield, para reducir el riesgo en los activos de mayor riesgo. Por el lado de futuros, la operativa en el trimestre ha sido reducida y con el fin de cubrir la cartera.

Por el lado de posiciones en contado, en el semestre los activos que más restaron al fondo fueron los bonos de la Unedic 26, Gobierno Irlandés 31, CADES 11/26 y Unión Europea 28. En contraste, los bonos que aportaron positivamente al desempeño del fondo fueron CADES 02/26, Unión Europea 25 y 26, y KFW 24.

El aporte de los futuros fue diferenciado. La posición larga que tenemos en el Bund a 10 años fue de lo que más restó mientras que la posición corta del Bund 5 años fue la que más aportó en el periodo.

### 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. El grado medio de apalancamiento ha sido del 22,3%.



**d) Otra información sobre inversiones.**

A la fecha de referencia (30/06/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,77 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 2,65%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del -0,02%. Este fondo puede invertir un porcentaje del 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito

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

N/A

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

La volatilidad del fondo ha sido del 4,90%, inferior a la del índice de referencia, que ha sido del 5,54% y superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,03%

**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.**

N/A

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

N/A

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

En este entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo unida a una menor exposición a la duración en renta fija han sido las principales medidas adoptadas en la gestión de las carteras. Y este enfoque no ha variado nada respecto a la postura que veníamos adoptando desde comienzos de año. En el caso de la renta variable estamos a las puertas del inicio de la presentación de resultados del segundo trimestre y la expectación radica en ver las guías que dan las compañías para los próximos meses, unido a las posibles revisiones de beneficios a la baja por parte de los analistas, aspecto este último, que no termina de producirse para sorpresa de todos debido al entorno de ralentización económica. Continuamos infraponderados en renta variable y con sesgos claramente defensivos a la espera de ver si las grandes correcciones que se han producido ya tocan fondo.

En el caso de la renta fija también prima el posicionamiento defensivo. Mantenemos duraciones bajas y solamente bajo repuntes significativos de los plazos largos, como pudimos ver el 10 años americano a finales del trimestre (alrededor del 3,5%), nos plantearíamos comenzar a hacer algo de cartera pero siempre con un carácter táctico y primando la cautela.

Nos encontramos en un momento de incertidumbre máxima de cara al otoño y el mercado estará atento a una potencial recesión técnica como consecuencia de los agresivos movimientos de tipos de intervención por parte de los bancos centrales. Esto invita a seguir cautos a la espera de contrastar la fortaleza de los consumidores, la estabilización de los repuntes inflacionistas, la evolución de los resultados empresariales y las consecuencias de eventos como la guerra de Ucrania.

**10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN**

**11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)**