

# CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 0021

Data de registre: 30/07/1986

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

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

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

**CATEGORIA:** Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa internacional; Perfil de risc: 3 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** Fons que inverteix en renda fixa pública i privada, principalment als EUA i en altres mercats OCDE. La durada objectiu de la cartera és inferior a 2 anys. El fons té una exposició a divisa no euro. En el seu fulllet informatiu es pot consultar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. En el seu fulllet informatiu es pot consultar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fulllet informatiu.

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** EUR

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,88	-1,97	4,14	1,26

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

#### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	1.109.169,75	1.963.935,78	Període	7.591	6.8436	Comissió de gestió	0,08	0,16	Patrimoni
Nº de participacions	80	112	2022	47.881	6.6322	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	40.440	6.1604	Comissió de gestió total	0,08	0,16	Mixta
			2020	20.315	5.7123	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

#### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	56.296.715,73	63.297.547,08	Període	26.194	0,4653	Comissió de gestió	0,59	1,18	Patrimoni
Nº de participacions	2.179	2.285	2022	37.416	0,4560	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	25.208	0,4283	Comissió de gestió total	0,59	1,18	Mixta
			2020	35.814	0,4016	Comissió de dipositari	0,06	0,13	Patrimoni

Inversió mínima: 600 EUR

### 2.2. COMPORTAMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

##### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	3,19	-2,29	4,54	1,07	-0,05	7,66	7,84	-6,88	6,82
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,52	14-11-23	-1,52	14-11-23	4,54	04-11-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,88	30-11-23	1,51	03-01-23	1,77	19-03-20		

##### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	2,04	-2,56	4,24	0,79	-0,32	6,46	6,65	-7,91	5,63
<b>Rendibilitats extremes*</b>		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-1,52	14-11-23	-1,52	14-11-23	4,24	04-11-22		
Rendibilitat màxima (%)		0,87	30-11-23	1,50	03-01-23	1,77	19-03-20		

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

### Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Ibex-35 Net TR	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	0,65
ML US Treasury Bill (Open) 50%, ML USD LIBID 3-mo Const Mat 49%, ESTR Compound Index 1%	7,51	7,61	6,62	6,62	9,10	9,80	5,69	7,36	8,53

### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	7,50	7,29	6,57	6,87	9,11	9,77	5,74	7,16	7,21
VaR històric **	4,49	4,49	4,49	4,49	4,49	4,49	3,90	4,01	3,43

### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	7,50	7,29	6,57	6,87	9,11	9,77	5,74	7,16	7,21
VaR històric **	4,58	4,58	4,58	4,58	4,58	4,58	3,97	4,48	4,19

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

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

### Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

#### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
CLASE CARTERA	0,20	0,05	0,06	0,05	0,05	0,22	0,21	0,21	0,19
CLASE ESTANDAR	1,32	0,33	0,34	0,33	0,32	1,34	1,33	1,33	1,31

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

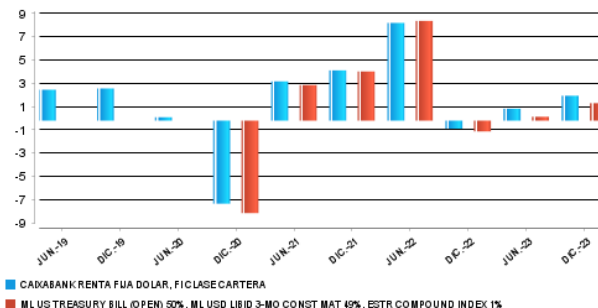
### Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

#### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE CARTERA



### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

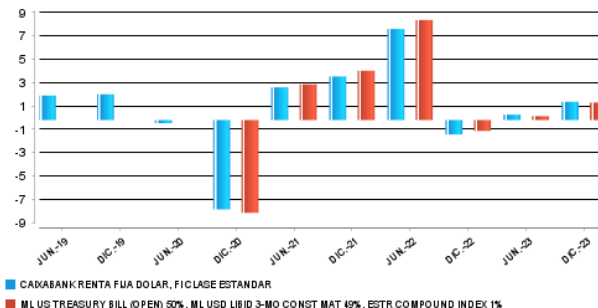
#### Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



#### CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI CLASE ESTANDAR



#### Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.2.2. Comparativa

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

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	30.378.052	1.866.057	3,50
Renda fixa internacional	4.151.554	641.305	1,93
Renda fixa mixta euro	1.678.552	66.414	3,42
Renda fixa mixta internacional	4.537.293	157.074	3,33
Renda variable mixta euro	93.248	4.842	3,77
Renda variable mixta internacional	2.086.434	84.330	3,20
Renda variable euro	646.282	261.830	5,56
Renda variable internacional	14.466.432	2.030.891	5,28
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	295.296	12.202	2,56
Garantit de rendiment variable	488.866	24.307	2,15
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.737.834	403.728	2,50
Global	6.491.399	237.773	3,69
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	8.141.543	164.757	1,77
Renda fixa euro curt termini	2.263.956	470.032	1,95
IIC que replica un índex	1.249.129	20.221	6,41
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	747.905	29.269	1,57
<b>Total Fons</b>	<b>80.453.776</b>	<b>6.475.032</b>	<b>3,52</b>

\*Mitjanes.

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

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	32.245	95,44	40.025.823	94,95
* Cartera interior	1.645	4,87	0	0,00
* Cartera exterior	30.359	89,86	39.803.591	94,42
* Interessos cartera inversió	240	0,71	222.232	0,53
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	1.501	4,44	2.064.654	4,90
(+/-) RESTA	38	0,11	65.532	0,16
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>33.785</b>	<b>100,00</b>	<b>42.156.009</b>	<b>100,00</b>

Notes:

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

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

## 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)</b>	<b>42.156</b>	<b>85.296.548</b>	<b>85.296.548</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-23,42	-57,33	-91,37	-78,62
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	2,39	0,62	2,48	99,89
(+) Rendiments de gestió	2,90	0,95	3,25	58,88
+ Interessos	2,31	1,77	3,91	-31,63
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,57	-1,02	-0,95	-129,40
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,22	0,25	0,49	-54,42
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	-0,20	-0,05	-0,20	128,22
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,51	-0,33	-0,78	-20,12
- Comissió de gestió	-0,43	-0,29	-0,68	-23,25
- Comissió de dipositar	-0,05	-0,03	-0,07	-24,52
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	0,64
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	64,16
- Altres despeses repercutides	-0,02	0,00	-0,01	4.107,89
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,01	-59,17
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,01	-59,17
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>33.784.744</b>	<b>42.156.009</b>	<b>33.784.744</b>	

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

### 3. INVERSIONS FINANCERES

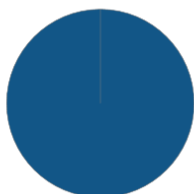
#### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 2025-09-18	USD	1.645	4,87	0	0,00
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>1.645</b>	<b>4,87</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>1.645</b>	<b>4,87</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>1.645</b>	<b>4,87</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>1.645</b>	<b>4,87</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
BONOS AMERICANEXPRESS 5,080 2025-03-04	USD	455	1,35	462	1,10
BONOS AMERICAN HONDA 0,750 2024-08-09	USD	0	0,00	870	2,06
BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 5,088 2025-12-08	USD	229	0,68	229	0,54
BONOS BBVA 1,130 2025-09-18	USD	0	0,00	1.640	3,89
BONOS BANK OF NEW YORK MEL 5,945 2025-04-25	USD	770	2,28	779	1,85
BONOS CAPITAL ONE FIN 5,070 2024-12-06	USD	0	0,00	451	1,07
BONOS COLGATE-PALMOLIVE CO 4,800 2026-03-02	USD	458	1,36	460	1,09
BONOS DANSKE BANK 3,770 2025-03-28	USD	452	1,34	448	1,06
BONOS JOHN DEERE CAPITAL C 5,050 2026-03-03	USD	1.839	5,44	1.838	4,36
BONOS GM FINL CO 4,830 2025-04-07	USD	907	2,68	915	2,17
BONOS HEWLETT PACKARD ENTE 6,102 2026-04-01	USD	456	1,35	460	1,09
BONOS ELI LILLY & CO 5,000 2026-02-27	USD	906	2,68	917	2,18
BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 4,788 2025-07-18	USD	1.808	5,35	1.806	4,28
BONOS NATIONAL AUSTRALIA B 6,062 2025-06-09	USD	910	2,69	920	2,18
BONOS PACCFIN CORP 2,850 2025-04-07	USD	883	2,61	877	2,08
BONOS ROYAL BANK -0,510 2025-04-14	USD	907	2,68	1.832	4,35
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,351 2025-06-13	USD	1.783	5,28	1.765	4,19
BONOS STARBUCKS CORP 4,750 2026-02-15	USD	909	2,69	907	2,15
BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 5,616 2025-01-13	USD	903	2,67	913	2,16
BONOS BMW US CAPITAL 5,060 2025-04-01	USD	456	1,35	460	1,09
BONOS BMW US CAPITAL LLC 5,300 2025-08-11	USD	914	2,70	0	0,00
BONOS NORDEA BANK ABP 3,600 2025-06-06	USD	887	2,63	876	2,08
BONOS INTESA SANPAOLO 7,000 2025-11-21	USD	465	1,38	464	1,10
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>17.293</b>	<b>51,19</b>	<b>20.289</b>	<b>48,12</b>
BONOS AMAZON.COM INC 2,730 2024-04-13	USD	451	1,33	449	1,07
BONOS BPCE SA 4,625 2024-07-11	USD	1.854	5,49	950	2,25
BONOS BBVA 0,880 2023-09-18	USD	0	0,00	363	0,86
BONOS BANK OF AMERICA 0,520 2024-06-14	USD	1.126	3,33	2.038	4,84
BONOS CATERPILLAR FINANCIA 5,589 2024-05-17	USD	725	2,15	734	1,74
BONOS JOHN DEERE CAPITAL C 0,900 2024-01-10	USD	316	0,93	311	0,74
BONOS GOLDMAN SACHS 3,850 2024-07-08	USD	923	2,73	916	2,17
BONOS IBM 3,630 2024-02-12	USD	0	0,00	940	2,23
BONOS MCKESSON CORP 5,250 2026-02-15	USD	0	0,00	456	1,08
BONOS THERMO FISHER 0,800 2023-10-18	USD	0	0,00	542	1,29
BONOS TORONTO-DOMINION BAN 5,553 2024-09-10	USD	724	2,14	2.102	4,99
BONOS TOYOTA MOT CRED 5,050 2023-12-29	USD	0	0,00	1.834	4,35
BONOS TOYOTA 4,400 2024-09-20	USD	451	1,33	452	1,07
BONOS UNTDHELTH 0,550 2024-05-15	USD	890	2,64	879	2,09
BONOS SOCIETE GENERALE SA 5,000 2024-01-17	USD	972	2,88	959	2,27
BONOS NATWEST MARKETS 5,060 2024-08-12	USD	725	2,15	726	1,72
BONOS BMW US CAPITAL 5,390 2024-08-12	USD	1.179	3,49	1.190	2,82
BONOS MERCEDES-BENZ FINANC 3,650 2024-02-22	USD	955	2,83	1.890	4,48
BONOS MERCEDES-BENZ FINANC 5,500 2024-11-27	USD	454	1,34	458	1,09
BONOS HSBC BANK PLC 4,924 2024-09-28	USD	1.325	3,92	1.327	3,15
<b>Total renda fixa cotitzada menys 1 any</b>		<b>13.070</b>	<b>38,68</b>	<b>19.519</b>	<b>46,30</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>30.363</b>	<b>89,87</b>	<b>39.808</b>	<b>94,42</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>30.363</b>	<b>89,87</b>	<b>39.808</b>	<b>94,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>30.363</b>	<b>89,87</b>	<b>39.808</b>	<b>94,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>32.009</b>	<b>94,74</b>	<b>39.808</b>	<b>94,42</b>

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

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

TIPO DE ACTIVO



● RF - Renta fija

### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>	<b>0</b>	
BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12	6.882	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	6.882	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>	<b>6.882</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

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

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

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

- d.1) En el període l'import total de les adquisicions és 6.429.187,48 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,09 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 4.554.620,85 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,06 %.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

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

### 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

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

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

El segon semestre de l'any 2023 ha estat marcat per l'evolució de la inflació i l'actitud que els bancs centrals hi han tingut. D'altra banda, el debat sobre un aterratge suau o dur de l'economia nord-americana també s'ha situat al centre de les anàlisis dels inversors. Tanmateix, la reobertura de la Xina, els estímuls fiscals als Estats Units i Europa i la sorprenent fortalesa dels consumidors estatunidencs han estabilitzat el creixement al llarg del semestre i per al conjunt de l'any. L'optimisme addicional del mercat en relació amb la intel·ligència artificial, els medicaments per a la reducció de pes o les expectatives de baixades en els tipus d'interès de la Fed, entre d'altres, han donat lloc a un comportament dels actius de risc àmpliament positiu, especialment en el tancament de l'any. I tot això ha estat malgrat haver viscut el cicle de més pujada dels tipus d'interès en dècades, juntament amb l'inici d'una nova guerra a Gaza, que s'afegeix a la guerra d'Ucraïna, la crisi energètica i la recessió en algunes parts de l'eurozona.

Tornant a l'anàlisi del creixement dels Estats Units, s'ha mantingut fort durant tot el semestre. Els elevats dèficits fiscals, el sòlid mercat laboral i el fort ritme de consum han donat suport a l'economia i a l'apetit pel risc. En aquest sentit els mercats no s'han amoinat per la sostenibilitat del deute nord-americà ni per esdeveniments com la rebaixa de la qualificació del deute estatunidenc al començament de l'estiu. També cal destacar que aquest semestre una gran part de la rendibilitat positiva de l'S&P-500 es deu a un nombre d'accions molt reduït ("les set magnífiques"), que han pujat, entre altres motius, a causa de la intel·ligència artificial.

Els bancs centrals i la seva política monetària, a fi de controlar la inflació, han acaparat una gran part del focus el 2023 i també durant el segon semestre. El Core IPC mundial ha accelerat la caiguda d'una manera més significativa, especialment després de l'estiu, en una gran part per la desacceleració dels preus dels béns manufacturats. Per contra, els preus dels serveis han mantingut més rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats ?oferta laboral, productivitat, excés de capacitat productiva, etc.? han anat indicant un entorn de menys inflació. S'hi afegeix l'efecte de les polítiques d'enduriment monetari, tot i que amb més retard del que s'esperava, les quals han contribuït a desaccelerar el creixement dels preus. Això ha permès que a partir del tercer trimestre tant la Reserva Federal com el BCE i el Banc d'Anglaterra han anat marcant una pausa ?o fins i tot la fi? del cicle d'enduriment monetari.

En resum, un PIB nominal que ha crescut 1,5%, per sobre del que es preveu, i una inflació que ha corregit des de màxims han deixat el sector privat en més bona situació del que en un primer moment es descomptava per a l'any que ha acabat, tot i que amb grans divergències, com l'europea respecte de l'americana.

Durant el segon semestre de 2023 també hem tingut una gran influència dels esdeveniments geopolítics. La negociació del sostre de deute als EUA ha estat un esdeveniment que ha empès fins al límit les negociacions i fins i tot ha provocat que Fitch rebaixi el ràting del deute nord-americà des d'AAA fins a AA+, amb un acord que ha arribat el darrer instant.

Des del punt de vista geoestratègic, la guerra d'Ucraïna ha continuat afectant els preus de les matèries primeres, en què es comença a observar un efecte de desdolarització a favor d'altres divises. El darrer trimestre del 2023 també hem assistit al nou conflicte entre Hamas i Israel, de conseqüències encara incertes a tancament d'any. El mercat de renda fixa s'ha estat debatent entre la recessió, l'aterratge suau i "no aterratge" de l'economia americana, com a termòmetre de les decisions potencials dels bancs centrals, davant una inflació que, tot i que ha desacelerat, ha estat en nivells incòmodes al llarg del semestre, especialment durant l'estiu. Tot això ha provocat una segona part de l'any molt turbulenta per a la renda fixa. Els tipus d'interès del bo del tresor americà a 10 anys van començar a repuntar des del juliol fins a la fi d'octubre i van passar des de TIR del 3,80 % fins al 5 % per la millora de les dades econòmiques als EUA, un augment de la resiliència de la inflació i la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguin "alts durant més temps". El gir des de començament de novembre, amb l'evidència de la caiguda significativa de la inflació, ha renovat les esperances de baixades de tipus. D'aquesta manera el vaivé en la rendibilitat del bo americà ha passat de 5 % a l'octubre a tancar l'any en 3,88 %, un xic per sobre d'on va començar el gener del 2023. Tot i aquesta volatilitat, l'índex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament en el semestre de +2,43 %, del qual +5,7 % s'atresora només en el quart trimestre, i un espectacular 3,4 % només al desembre. Pràcticament veiem el mateix dibuix de comportament a l'eurozona, amb un creixement afeblit però una inflació en nivells elevats. En el cas europeu, l'índex Bloomberg paneuropeu agregat ha pujat +5,37 %. El crèdit corporatiu a banda i banda de l'Atlàntic també ha pujat al voltant de +5,15 % als EUA i 6,48 % a Europa. L'augment de l'apetit pel risc de la fi de l'any també ha provocat un gran comportament per a l'alt rendiment, amb un tancament de semestre per a l'índex ICE High Yield global de +7,69 %. Els tipus curts han pujat fins a aconseguir el 5,25 % als EUA. Durant el desembre es comença a veure una probabilitat més alta de retallades de tipus durant el 2024, que pot ser més o menys a prop.

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

La política seguida pel fons en el segon semestre s'assembla a la mantinguda durant el primer, amb una estructura de cartera que manté uns percentatges d'actius similars. Continuem centrats fonamentalment en crèdit curt amb compres d'actius fixos i flotants fins a 3 anys per aprofitar els diferencials de permutes financeres. Es continua intentant diversificar al màxim per emissors i per països i afegir noms nous que compleixin els requisits de ràting mínim. La posició en actius BBB pot estar molt per sota de la permesa al fulllet.

La durada de la cartera ha començat el semestre en 0,23 anys i tanca l'any en 0,30 anys.

#### **c) Índex de referència.**

L'índex de referència és l'ICE Bank of America US Treasury Bill Index (G0BA) en un 50 % i l'ICE Bank of America US Dollar-3 Month LIBID Constant Maturity Index (L3US) en un 50 %. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

El patrimoni de la classe Cartera ha disminuït 42,31 % i el de la classe Estàndar, 9,67 %. El nombre de particips de la classe Cartera ha disminuït 28,57 % i el de la classe Estàndar, 4,64 %. La rendibilitat de la classe Cartera ha estat +2,25 % i la classe Estàndar ha obtingut una rendibilitat de +1,68 %. La rendibilitat de l'índex de referència ha estat 2,14 %, 0,08 % més baixa que l'obtinguda en termes bruts pel fons.

Les despeses directes del període en la classe Cartera són el 0,09 % del patrimoni i en la classe Estàndar, 0,65 %. El fons ha estat bàsicament invertit en crèdit amb posicions puntuals en lletres del tresor americà. Al tancament del semestre només hi havia obertes posicions de crèdit molt diversificades per països i emissors amb més pes d'actius americans. S'ha mantingut una posició activa en durada i s'ha modulada segons les expectatives l'exposició a tipus d'interès amb derivats del dos anys dels EUA. De la mateixa manera, hem mantingut una exposició al dòlar, que s'ha gestionat activament al llarg del període. Al tancament el fons és lleugerament curt de dòlar.

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

La rendibilitat del fons en termes bruts ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, que ha estat 1,93 %.

### **2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.**

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

Com que el fons ha tingut reemborsaments en el període, ens hem vist obligats a vendes d'actius en certs moments de mercat. Entre els emissors amb què fem vendes hi ha en financers Capital One, RBS, BBVA i Toronto Dominion i en els no financers, Honda, IBM, Thermo Fischer, Toyota i Daimler. Compres molt puntuals d'emissors en primari BBVA, BMW i BPCE. Centrats en terminis fins a 3 anys tant en fix com en flotant. La liquiditat s'ha mantingut de mitjana a nivells del 3-4 %.

El fons ha mantingut una posició llarga de crèdit tant en actius financers com no financers, que s'han beneficiat de la reducció dels diferencials de crèdit. Com que té durades molt curtes, no han sofert les pujades de tipus, de la mateixa manera la gestió del dòlar ha beneficiat el fons, i la durada més gran o més petita respecte de l'índex ha estat positiva. No hi ha hagut actius que contribueixin negativament a la rendibilitat del fons.

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

N/A

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

El fons ha mantingut posicions de futurs de tipus d'interès per mitjà del contracte del dos anys americà per modular la durada. De la mateixa manera ha fet contractes de l'eurodòlar, que ens han permès controlar l'exposició a aquesta divisa. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 19,29 %.

#### **d) Més informació sobre inversions.**

En la data de referència el fons manté una cartera d'actius amb una vida mitjana d'1,05 anys i amb una TIR mitjana bruta (és a dir, sense descomptar despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 5,38 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès crèdit dels emissors.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat 4,88 %.

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

N/A

### **4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

La volatilitat del fons és igual en totes les classes, el 7,61 %, superior a la del seu índex de referència, 7,51 %, i superior a la lletra del tresor, que ha estat 0,12 %.

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats del 2023, les valoracions de totes les classes d'actius són en un punt exigent. En el cas de la renda fixa, mantenim una aposta clara per la corba i per la direcció. Si bé l'espectacular caiguda en les rendibilitats dels bons ha anticipat el moviment possible de la Reserva Federal, mentre continuï la tendència de desinflació l'optimisme es pot mantenir, fet pel qual ens reforçem en la preferència pels trams més curts de la corba. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar l'aposta. En l'assignació d'actius, el panorama per al conjunt de l'any és atractiu per als actius de risc: el suport de la Reserva Federal i, mentre no s'acceleri la inflació, les rendibilitats dels actius de risc seran potencialment atractives i, sobretot, la capacitat de diversificació de la renda fixa, que presenta una clara oportunitat per construir carteres eficients.

Com més triguin els bancs centrals a retallar els tipus, més possibilitats hi haurà que els tipus curts continuïn a nivells alts i més rendibilitat tindran els fons que inverteixen a molt curt termini.

El fons continuarà amb una política semblant a la d'anys anteriors per intentar batre clarament els rendiments de curtíssim termini. Per fer-ho continuarà invertint en crèdit i en menys grau en actius de govern, esperant els moviments futurs dels tipus de la Fed.

De la mateixa manera seguirem una política activa de control dels tipus d'interès mitjançant futurs, igual que la modulació de l'exposició al dòlar.

## 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

### 1) Dades quantitatives:

· Remuneració total abonada per la SGIC al seu personal desglossada en:

· Remuneració fixa: 18.283.001 €

· Remuneració variable: 3.071.680 €

· Nombre de beneficiaris (s'especificarà el nombre total d'empleats i, dins d'aquests empleats, el nombre de beneficiaris de remuneració variable).

· Nombre total d'empleats: 273

· Nombre de beneficiaris: 239

· Remuneració lligada a la comissió de gestió variable de la IIC. S'indica que no n'hi ha per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

· No existeix aquest tipus de remuneració

· Remuneració desglossada en:

· Alts càrrecs: s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable.

o Nombre de persones: 19

o Remuneració fixa: 1.667.629 €

o Remuneració variable: 434.932 €

· Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIC disposen d'empleats dins d'aquest grup): s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable:

o Nombre de persones: 10

o Remuneració fixa: 1.228.603 €

o Remuneració variable: 480.517 €

?

### 2) Contingut qualitatiu:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Durant l'exercici 2023 hi ha hagut modificacions en la política de remuneracions de l'entitat, a fi d'actualitzar-la d'acord amb la normativa aplicable, així com amb les recomanacions establertes en el pla d'auditoria interna de CaixaBank.

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

