

# CAIXABANK SMART RENTA FIJA PRIVADA, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 5235

Data de registre: 12/01/2018

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, 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: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda fixa euro; Perfil de risc: 1 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** El fons inverteix, principalment, en valors de renda fixa d'emissors privats, negociats en mercats d'estats europeus, així com en altres grans mercats internacionals, inclosos mercats emergents amb una exposició màxima d'un 45 %. Com que no s'exigirà ràting mínim a les emissions en què inverteixi, fins i tot pot presentar en determinats moments exposició a risc de crèdit de qualitat creditícia inferior a la mitjana (inferior a BBB-). La durada objectiu de la cartera de renda fixa podrà oscil·lar entre 2 anys i 8 anys. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'index solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha dut a terme operacions a termini relacionades amb la gestió de la renda fixa. 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	0,01	0,00	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,70	0,14	2,01	0,11

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

### CAIXABANK SMART RENTA FIJA PRIVADA, FI

	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	78.206.160,13	50.440.118,66	Període	442.625	5.6597	Comissió de gestió	0,17	0,33	Patrimoni
Nº de participacions	96.798	103.987	2022	788.668	5.3352	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	958.022	6.1443	Comissió de gestió total	0,17	0,33	Mixta
			2020	496.395	6.2504	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

### 2.2. COMPORTEMENT

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

Rendibilitat (% anualitzat)

#### CAIXABANK SMART RENTA FIJA PRIVADA, FI

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			2018
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	
Rendibilitat	6,08	4,73	0,03	0,43	0,82	-13,17	-1,70	1,80	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,29	17-10-23	-0,73	14-03-23	0,03	18-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,60	14-11-23	1,31	02-02-23	1,26	22-07-22		

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

#### Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
lbex-35 Net TR	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	
ML Euro Large Cap Corp (Open) 100%	4,55	3,61	3,94	3,91	6,22	5,77	1,82	4,08	

\* 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.

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	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	
ML Euro Large Cap Corp (Open) 100%	4,55	3,61	3,94	3,91	6,22	5,77	1,82	4,08	

#### CAIXABANK SMART RENTA FIJA PRIVADA, FI

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	3,93	3,22	3,51	3,36	5,28	5,78	1,79	4,07	
VaR històric **	4,94	4,94	4,94	4,94	4,94	4,95	3,45	4,01	

\* 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 SMART RENTA FIJA PRIVADA, 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
CAIXABANK SMART RENTA FIJA PRIVADA, FI	0,41	0,10	0,09	0,10	0,10	0,42	0,41	0,42	0,46

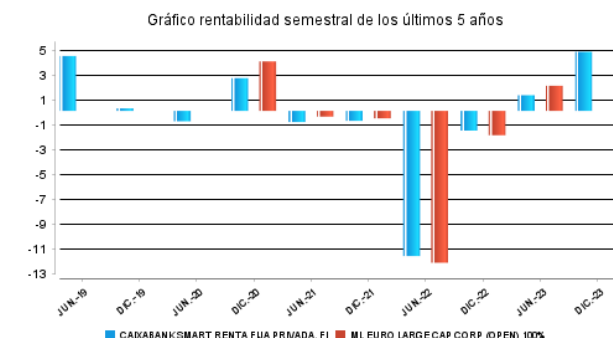
\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

#### Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

##### CAIXABANK SMART RENTA FIJA PRIVADA, FI



#### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



#### 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 colitzats (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	433.589	97,96	267.259.554	98,08
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	432.759	97,77	263.906.225	96,85
* Interessos cartera inversió	830	0,19	3.353.329	1,23
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	7.976	1,80	5.050.221	1,85
(+/-) RESTA	1.060	0,24	181.347	0,07
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>442.625</b>	<b>100,00</b>	<b>272.491.122</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

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
	272.491	788.667.680	788.667.680	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	36,90	-105,21	-81,85	-128,97
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	4,68	1,01	5,36	277,38
(+) Rendiments de gestió	4,89	1,19	5,75	234,61
+ Interessos	-1,36	3,33	2,42	-133,69
+ Dividends	0,20	0,11	0,31	46,61
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	4,06	-2,25	1,21	-248,99
± 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)	-0,08	-0,32	-0,42	-78,36
± Resultat en IIC (fetes o no)	2,07	0,32	2,23	430,18
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,21	-0,18	-0,39	-3,90
- Comissió de gestió	-0,17	-0,16	-0,33	-16,26
- Comissió de dipositarí	-0,01	-0,01	-0,02	-16,26
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	1,23
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	68,87
- Altres despeses repercutides	-0,03	-0,01	-0,04	246,80
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	889,31
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	889,31
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>442.624.772</b>	<b>272.491.122</b>	<b>442.624.772</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

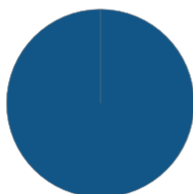
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,000 2028-03-17	EUR	7.184	1,62	4.201	1,54
BONOS ARKEMA SA 1,500 2025-01-20	EUR	3.211	0,73	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOLE 2,800 2026-01-27	EUR	4.348	0,98	2.984	1,10
BONOS ORANGE SA 0,880 2027-02-03	EUR	4.197	0,95	4.020	1,48
BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 1,000 2027-03-08	EUR	4.187	0,95	4.012	1,47
BONOS ORANGE SA 1,880 2030-09-12	EUR	4.161	0,94	3.895	1,43
BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 1,000 2029-07-03	EUR	7.100	1,60	4.342	1,59
BONOS MMS USA HOLDINGS INC 0,625 2025-06-13	EUR	6.706	1,51	0	0,00
BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,125 2025-05-27	EUR	6.120	1,38	0	0,00
BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,375 2031-02-11	EUR	4.219	0,95	4.025	1,48
BONOS PERNOD RICARD SA 1,125 2025-04-07	EUR	6.920	1,56	0	0,00
BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,125 2031-06-30	EUR	4.334	0,98	4.089	1,50
BONOS ELECTRICITE DE 3,880 2027-01-12	EUR	4.179	0,94	4.056	1,49
BONOS RCI BANQUE SA 4,875 2029-10-02	EUR	5.265	1,19	0	0,00
BONOS RABOBANK 4,130 2025-07-14	EUR	4.499	1,02	4.395	1,61
BONOS MICROSOFT CORP 2,625 2033-05-02	EUR	5.254	1,19	0	0,00
BONOS ORANGE SA 5,000 2199-12-31	EUR	4.455	1,01	4.278	1,57
BONOS 3M CO 1,500 2026-11-09	EUR	3.765	0,85	0	0,00
BONOS TOTALENERGIES SE 2,625 2199-12-31	EUR	3.947	0,89	4.199	1,54
BONOS BSAN 2,500 2025-03-18	EUR	4.440	1,00	4.308	1,58
BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2025-03-17	EUR	3.903	0,88	0	0,00
BONOS OMVAG 6,250 2099-12-09	EUR	4.608	1,04	4.495	1,65
BONOS EUROGRID GMBH 1,500 2028-04-18	EUR	6.953	1,57	0	0,00
BONOS JOHNSON 1,650 2035-05-20	EUR	7.600	1,72	4.284	1,57
BONOS BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	6.015	1,36	3.065	1,12
BONOS AT&T 3,150 2036-09-04	EUR	6.419	1,45	4.144	1,52
BONOS FERROVIE DELLO STATO 1,500 2025-06-27	EUR	4.280	0,97	0	0,00

BONOS NATURGY FINANCE BV 0,875 2025-05-15	EUR	6.755	1,53	0	0,00
BONOS INGGROEP 1,130 2025-02-14	EUR	4.297	0,97	4.377	1,61
BONOS AXA 3,250 2049-05-28	EUR	4.534	1,02	4.183	1,54
BONOS BAYER CAPITAL CORP B 1,500 2026-06-26	EUR	2.416	0,55	2.330	0,86
BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	5.289	1,19	2.241	0,82
BONOS SIEMENS FINANCIERING 1,250 2031-02-28	EUR	4.031	0,91	0	0,00
BONOS JPMORGAN CHASE 1,090 2027-03-11	EUR	4.276	0,97	4.103	1,51
BONOS BANK OF AMERICA 0,810 2026-05-09	EUR	3.912	0,88	3.786	1,39
BONOS THERMO FISHER 0,130 2025-03-01	EUR	4.233	0,96	3.353	1,23
BONOS E.ON 0,250 2026-10-24	EUR	4.367	0,99	4.184	1,54
BONOS BBVA 1,000 2030-01-16	EUR	4.239	0,96	4.079	1,50
BONOS ENI 0,630 2030-01-23	EUR	4.507	1,02	2.837	1,04
BONOS INGGROEP 2,130 2031-05-26	EUR	3.979	0,90	1.792	0,66
BONOS MUENCHENER RUECKVERS 1,250 2041-05-26	EUR	4.527	1,02	2.099	0,77
BONOS GENERAL MOTORS FINAN 0,600 2027-05-20	EUR	4.557	1,03	0	0,00
BONOS ENEL 1,880 2099-09-08	EUR	4.455	1,01	4.080	1,50
BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	3.625	0,82	3.432	1,26
BONOS BANK OF AMERICA 0,690 2031-03-22	EUR	4.345	0,98	3.328	1,22
BONOS STELLANTIS 1,250 2033-06-20	EUR	3.978	0,90	4.042	1,48
BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	2.606	0,59	2.537	0,93
BONOS ORSTED AS 3,625 2026-03-01	EUR	2.009	0,45	0	0,00
<b>Total renda fixa cotitzada més d'1 any</b>		<b>225.206</b>	<b>50,88</b>	<b>125.576</b>	<b>46,10</b>
BONOS SCHNEIDER 0,250 2024-09-09	EUR	2.874	0,65	2.809	1,03
BONOS VIVENDI SE 0,875 2024-09-18	EUR	3.207	0,72	0	0,00
BONOS BNP 2,880 2023-09-26	EUR	0	0,00	4.272	1,57
BONOS SYDNEY AIRPORT 2,750 2024-04-23	EUR	3.755	0,85	3.750	1,38
BONOS JOHNSON 0,650 2024-05-20	EUR	4.242	0,96	4.156	1,53
BONOS GOLDMAN SACHS 1,380 2024-05-15	EUR	4.332	0,98	4.262	1,56
BONOS ABBOTT IRELAND 0,880 2023-09-27	EUR	0	0,00	2.650	0,97
BONOS BBVA 1,130 2024-02-28	EUR	2.773	0,63	2.721	1,00
BONOS PEPSICO INC 0,250 2024-05-06	EUR	4.034	0,91	4.288	1,57
<b>Total renda fixa cotitzada menys 1 any</b>		<b>25.217</b>	<b>5,70</b>	<b>28.907</b>	<b>10,61</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>250.424</b>	<b>56,58</b>	<b>154.483</b>	<b>56,71</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>250.424</b>	<b>56,58</b>	<b>154.483</b>	<b>56,71</b>
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	20.126	4,55	17.230	6,32
ETN ISHARES CORE EUR COR	EUR	10.847	2,45	0	0,00
ETN STATE ST ETFS I	EUR	31.628	7,15	7.849	2,88
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	8.986	2,03	0	0,00
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	7.987	1,80	0	0,00
ETN XTRACKERS/LUXEM	EUR	27.092	6,12	23.280	8,54
ETN UBS LUX FUND SOLUTIO	EUR	18.310	4,14	17.144	6,29
ETN AMUNDI EUR CORPORATE	EUR	8.333	1,88	0	0,00
ETN AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	28.771	6,50	25.962	9,53
ETN LYXOR ETFS/FRAN	EUR	20.255	4,58	17.958	6,59
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>182.335</b>	<b>41,20</b>	<b>109.423</b>	<b>40,15</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>432.759</b>	<b>97,78</b>	<b>263.906</b>	<b>96,86</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>432.759</b>	<b>97,78</b>	<b>263.906</b>	<b>96,86</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>	
AMUNDI EUR CORPORATE	21.829	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres	21.829	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>	<b>21.829</b>	

#### 4. FETS RELLEVANTS

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

#### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

#### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

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

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 67,86 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 fortaleça 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 amoïnats 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 d'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.

Analtzant el semestre des del punt de vista dels mercats financers, cal destacar que aquesta etapa ha estat una de les millors des del punt de rendibilitat de les borses mundials des del 2019, sobretot pel bon comportament dels dos darrers mesos de l'any i no tant pel període estiuenc, arran de l'optimisme respecte de les possibles baixes de tipus d'interès de la Reserva Federal i de la influència potencial en els comptes de resultats empresarials de la intel·ligència artificial.

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 desaccelerat, 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 %.

Per acabar, cal destacar que, després de dos anys de retorns de doble dígit en les matèries primeres, en el segon semestre del 2023 el comportament ha estat pràcticament pla amb l'índex Bloomberg Commodity en -0,14 %.

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

El fons CaixaBank Smart RF Privada, FI, reproduceix una cartera optimitzada, elaborada per la mateixa gestora, amb l'objectiu d'aconseguir una rendibilitat semblant a la del seu

Índex de referència, ICE Bank of America Euro Large Cap Corporate Index.

**c) Índex de referència.**

ICE Bank of America Euro Large Cap Corporate Index. 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.**

Durant el període el patrimoni del fons ha variat 62,44 % i nombre de particips, -6,91 %. Les despeses del fons han estat 0,20 %, de les quals les indirectes són 0,02 %.

La rendibilitat del fons ha estat 4,77 %, inferior a la de l'índex de referència, 5,87 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la rendibilitat mitjana de la vocació inversora a què pertany el fons, 3,50 %.

**2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.**

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

Durant el període s'han comprat i s'han venut bons de renda fixa privada que majoritàriament formen part de l'índex de referència del fons i en una mesura més petita ETF, amb l'objectiu d'aconseguir una rendibilitat semblant a l'índex de referència. Les diferències respecte del seu índex s'expliquen per la composició de la seva cartera optimitzada construïda amb un nombre més reduït de referències. La cartera s'ha estructurat aproximadament en 41 % ETF i 57 % en bons de renda fixa corporativa amb una aportació en rendibilitat superior al 2 % en cada cas. A causa del bon comportament tant del crèdit com dels tipus d'interès, el darrer semestre de l'any tots els actius de la cartera han tingut un resultat positiu. Destaca amb més contribució el bo de Johnson & Johnson, 1,65 %, de maig de 2035 i l'ETF d'Amundi Index Euro Corporate SRI.

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

N/A

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

El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 3,98 %.

**d) Més informació sobre inversions.**

El fons té en el tancament del període una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 3,62 anys, i amb una TIR mitjana bruta (sense descomptar despeses i comissions imputables al fons d'inversió) a pres de mercat de 3,59 %. 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 que ha obtingut el 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 de tipus d'interès i del crèdit dels emissors. La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat 3,70 %.

Al final del període, el percentatge invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 41,19 % del fons, i les gestores més rellevants són iShares i Deutsche Bank AG. Com que aquest fons pot invertir un tant per cent de 100 % en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, té un risc de crèdit molt elevat.

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

N/A

**4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

La volatilitat del fons ha estat 3,93 %, inferior a la del seu índex de referència, 4,55 %, i superior a la de la lletra del tresor, 0,11 %.

**5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.**

N/A

**6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.**

N/A

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

N/A

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

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. Perquè les borses continuïn la tendència alcista sembla que cal l'increment en beneficis empresarials, atès que no sembla pas gaire realista una nova expansió de múltiples. Alhora el sòlid i ràpid rebot de les bosses en el tancament de 2023 limita d'alguna manera el moment borsari per al 2024. L'exercici continuarà sent molt tàctic. Mentrestant mantenim una posició equilibrada per sectors i estils, però reforçem l'aposta pels beneficiaris d'un cicle de creixement més prolongat, les empreses de l'inici de la cadena de valor industrial (materials, sobretot) i les economies emergents (llevat de la Xina). 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. Les inversions tindran com a finalitat adequar la cartera optimitzada als moviments de sortida i entrada de particips en el període.

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

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitatius (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.

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