

# CAIXABANK MASTER RF DEUDA PUBL. 1-3 ADVISED BY, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 5387

Data de registre: 07/06/2019

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: 2 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** El fons inverteix en valors de renda fixa d'emissors públics de l'àmbit euro, negociats en mercats de països que pertanyen o no a l'OCDE, sense exposició a països emergents. Podrà mantenir un màxim del 40 % en actius amb qualitat creditícia baixa (inferior a BBB-), i la resta serà de qualitat mitjana (mínim BBB-). La durada objectiu de la cartera de renda fixa podrà oscil·lar entre 1 any i 3 anys.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons pot dur a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més 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	0,50	0,57	1,09	1,02
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,66	0,04	2,67	0,21

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 MASTER RF DEUDA PUBL. 1-3 ADVISED BY, 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	404.955.132,24	413.457.136,87	Període	2.335.240	5,7667	Comissió de gestió	0,12	0,23	Patrimoni
Nº de participacions	340.986	375.234	2022	4.230.416	5,5923	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	3.195.531	5,8461	Comissió de gestió total	0,12	0,23	Mixta
			2020	2.552.443	5,8988	Comissió de dipositari	0,02	0,05	Patrimoni

Inversió mínima:

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK MASTER RF DEUDA PUBL. 1-3 ADVISED BY, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

#### CAIXABANK MASTER RF DEUDA PUBL. 1-3 ADVISED BY, FI

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	3,12	2,40	0,50	-0,49	0,70	-4,34	-0,89	-0,54	
	Trimestre actual				Últim any		Últims 3 anys		
Rendibilitats extremes*	%	Data	%	Data	%	Data	%	Data	
Rendibilitat mínima (%)	-0,18	11-12-23	-0,45	14-03-23	0,50	12-03-20			
Rendibilitat màxima (%)	0,36	01-12-23	0,92	15-03-23	0,36	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
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 1-3 Year Euro Govt (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	1,80	1,23	1,32	1,52	2,72	1,94	0,43	0,80	

\* 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 1-3 Year Euro Govt (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	1,80	1,23	1,32	1,52	2,72	1,94	0,43	0,80	

#### CAIXABANK MASTER RF DEUDA PUBL. 1-3 ADVISED BY, 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	2,32	1,63	1,66	2,09	3,44	1,95	0,35	0,86	
VaR històric **	1,10	1,10	1,11	1,12	1,13	1,14	0,49	0,53	

\* 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)

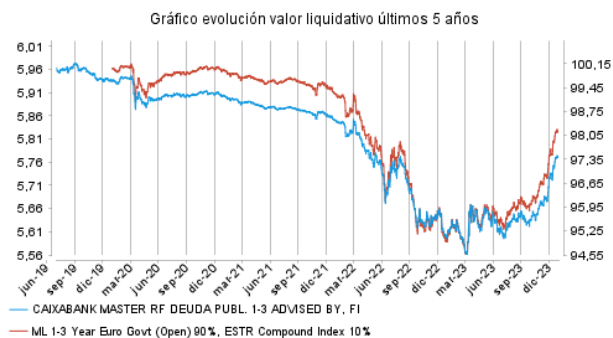
#### CAIXABANK MASTER RF DEUDA PUBL. 1-3 ADVISED BY, FI

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 MASTER RF DEUDA PUBL. 1-3 ADVISED BY, FI	0,28	0,07	0,07	0,00	0,00				

\* 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.

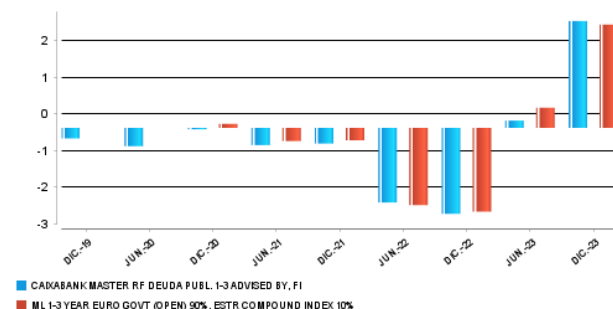
#### Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

#### CAIXABANK MASTER RF DEUDA PUBL. 1-3 ADVISED BY, FI



#### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

#### 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	2.241.488	95,99	2.165.964.315	93,49
* Cartera interior	448.409	19,20	300.482.558	12,97
* Cartera exterior	1.765.174	75,59	1.856.865.795	80,15
* Interessos cartera inversió	27.906	1,19	8.615.962	0,37
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	90.528	3,88	146.353.360	6,32
(+/-) RESTA	3.224	0,14	4.400.255	0,19
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>2.335.240</b>	<b>100,00</b>	<b>2.316.717.930</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
	2.316.718	4.230.415.651	4.230.415.652	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-2,07	-53,82	-67,16	-97,53
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	2,88	0,33	2,62	493,05
(+) Rendiments de gestió	3,03	0,46	2,91	331,34
+ Interessos	1,16	0,62	1,66	20,06
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	1,72	0,04	1,39	2.881,11
± 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)	0,15	-0,21	-0,15	-143,87
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,01	0,01	-100,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,15	-0,13	-0,29	-31,01
- Comissió de gestió	-0,12	-0,11	-0,23	-34,90
- Comissió de dipositarí	-0,02	-0,02	-0,05	-34,90
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-2,57
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	0,73
- Altres despeses repercutides	-0,01	0,00	-0,01	493,05
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-72,13
+ 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	-72,13
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>2.335.239.833</b>	<b>2.316.717.930</b>	<b>2.335.239.833</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

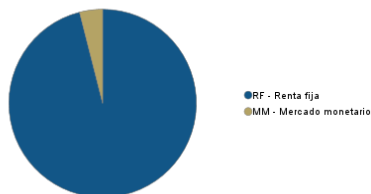
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 4,650 2025-07-30	EUR	31.858	1,36	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,300 2026-10-31	EUR	112.667	4,82	0	0,00
DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	0	0,00	83.074	3,59
DEUDA TESORO PUBLICO 3,076 2026-01-31	EUR	26.392	1,13	25.988	1,12
DEUDA TESORO PUBLICO 2,800 2026-05-31	EUR	188.493	8,07	120.431	5,20
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>359.409</b>	<b>15,38</b>	<b>229.494</b>	<b>9,91</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>359.409</b>	<b>15,38</b>	<b>229.494</b>	<b>9,91</b>
REPO TESORO PUBLICO 3,43 2023-07-03	EUR	0	0,00	70.993	3,06
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,77 2024-01-02	EUR	88.999	3,81	0	0,00
<b>TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>88.999</b>	<b>3,81</b>	<b>70.993</b>	<b>3,06</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>448.409</b>	<b>19,19</b>	<b>300.487</b>	<b>12,97</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>448.409</b>	<b>19,19</b>	<b>300.487</b>	<b>12,97</b>
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 4,850 2026-03-15	EUR	10.953	0,47	10.777	0,47
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2026-10-20	EUR	9.890	0,42	0	0,00
DEUDA AUSTRIA -0,302 2024-07-15	EUR	0	0,00	59.776	2,58
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2025-04-20	EUR	59.460	2,55	58.709	2,53
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,000 2026-07-15	EUR	7.354	0,31	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 4,500 2026-03-28	EUR	8.234	0,35	8.093	0,35
DEUDA DEUTSCHLAND 1,000 2024-08-15	EUR	0	0,00	111.192	4,80
DEUDA DEUTSCHLAND 0,500 2025-02-15	EUR	62.558	2,68	61.347	2,65
DEUDA DEUTSCHLAND 0,500 2026-02-15	EUR	106.086	4,54	104.596	4,51
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15	EUR	64.637	2,77	0	0,00
DEUDA DEUTSCHLAND 1,678 2024-10-18	EUR	0	0,00	23.150	1,00
DEUDA DEUTSCHLAND 1,947 2025-10-10	EUR	107.052	4,58	105.232	4,54
DEUDA DEUTSCHLAND 2,422 2026-04-10	EUR	28.892	1,24	22.040	0,95
DEUDA BUNDESBLIGATION 2026-10-09	EUR	18.888	0,81	0	0,00
DEUDA FINLAND 4,000 2025-07-04	EUR	87.032	3,73	85.564	3,69
DEUDA FINLAND 0,500 2026-04-15	EUR	21.807	0,93	21.438	0,93

DEUDA FINLAND 0,200 2024-09-15	EUR	0	0,00	58.955	2,54
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 2026-09-15	EUR	23.788	1,02	0	0,00
DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2024-11-25	EUR	0	0,00	75.467	3,26
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	101.156	4,33	104.583	4,51
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2026-05-25	EUR	100.227	4,29	93.071	4,02
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,250 2026-11-25	EUR	77.907	3,34	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2026-02-25	EUR	170.823	7,32	167.884	7,25
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2025-02-25	EUR	147.904	6,33	145.552	6,28
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,500 2026-09-24	EUR	52.773	2,26	0	0,00
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 5,400 2025-03-13	EUR	30.539	1,31	30.089	1,30
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	8.820	0,38	8.662	0,37
DEUDA ITALY 2,500 2025-11-15	EUR	21.007	0,90	26.860	1,16
DEUDA ITALY 1,750 2024-07-01	EUR	0	0,00	17.016	0,73
DEUDA ITALY 0,350 2025-02-01	EUR	66.378	2,84	55.789	2,41
DEUDA ITALY 0,500 2026-02-01	EUR	120.917	5,18	125.164	5,40
DEUDA ITALY 3,396 2026-04-01	EUR	24.756	1,06	24.190	1,04
LETRAS ITALY 0,175 2024-08-15	EUR	0	0,00	5.735	0,25
DEUDA ITALY 1,200 2025-08-15	EUR	17.334	0,74	24.691	1,07
DEUDA ITALY 3,500 2026-01-15	EUR	56.493	2,42	55.287	2,39
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2026-09-15	EUR	5.814	0,25	0	0,00
DEUDA HOLLAND 2,000 2024-07-15	EUR	0	0,00	10.809	0,47
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,250 2025-07-15	EUR	7.032	0,30	6.912	0,30
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2026-07-15	EUR	27.755	1,19	0	0,00
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2026-01-15	EUR	11.559	0,49	11.388	0,49
DEUDA SLOVAKIA GOVERNMENT 0,250 2025-05-14	EUR	26.684	1,14	26.301	1,14
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>1.692.512</b>	<b>72,47</b>	<b>1.746.319</b>	<b>75,38</b>
DEUDA DEUTSCHLAND 0,200 2024-06-14	EUR	0	0,00	9.323	0,40
DEUDA ITALY 0,780 2024-12-15	EUR	72.630	3,11	95.810	4,14
DEUDA REP ESLOVACA 2,559 2024-06-17	EUR	0	0,00	5.628	0,24
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>72.630</b>	<b>3,11</b>	<b>110.762</b>	<b>4,78</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>1.765.142</b>	<b>75,58</b>	<b>1.857.080</b>	<b>80,16</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>1.765.142</b>	<b>75,58</b>	<b>1.857.080</b>	<b>80,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>1.765.142</b>	<b>75,58</b>	<b>1.857.080</b>	<b>80,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>2.213.550</b>	<b>94,77</b>	<b>2.157.567</b>	<b>93,13</b>

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

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

TIPO DE ACTIVO



### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió	
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>	<b>0</b>		
BN.BUNDESobligation 2.4% 19.10	FUTURO BN.BUNDESobligation 2.4% 19.10	166.484	Inversió
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1	825.287	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa		991.772	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>		<b>991.772</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

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

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

J) CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica la comissió de gestió del fons, amb entrada en vigor l'1 de juliol del 2023, en aplicació del criteri següent:

mínim (0,23 %, màxim (0,21 %, EURIBOR 12 M + 0,21 %)).

Sabent que la mitjana diària del tancament oficial EURIBOR 12M durant els darrers 10 dies hàbils de juny 2023 ha estat 4,100 %, la comissió de gestió en el fons en el període de l'1 de juliol al 31 de desembre del 2023 és 0,23 %:

mínim (0,23 %, màxim (0,21 %, 4,310 %)) = 0,23 %.

## 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	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 dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, 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 dipositarí, 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

f) En el període l'import total de les adquisicions és 4.512.999.751,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 1,07 %.

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, 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.

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 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.

En el cas europeu, l'índex Bloomberg paneuropeu agregat ha pujat +5,37 %. El crèdit corporatiu a Europa ha pujat al voltant de 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 %.

És un fons de renda fixa euro i, com que la renda fixa euro ha tingut una evolució positiva en el semestre, el fons també, i s'ha beneficiat de la posició en durada i del posicionament a favor del repunt de la corba de bons del tresor alemany.

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

Fons de renda fixa euro d'emissors públics de l'àmbit euro, que disposa de l'assessorament de Robeco, gestora capdavantera en la inversió en renda fixa i integració de sostenibilitat, combina la visió descendent per país i ascendent per emissió. En el semestre, el fons ha tingut posicions a favor de la normalització de la corba de bons del tresor alemany. Per països, el fons ha fet operacions encaminades a posicions infraponderades en relatiu en bons del tresor italià, i sobreponderades en relatiu en bons del tresor espanyol.

#### c) Índex de referència.

ICE Bank of America Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index (EG01) en 90 % i Bank of America Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en 10 %. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat 0,80 % i nombre de participis, -9,13 %. Les despeses del fons han estat 0,141 %, de les quals les indirectes són 0,000 %. La rendibilitat del fons ha estat 2,92 %, superior a la de l'índex de referència, 2,82 %.

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

La rendibilitat del fons ha estat 2,92 %, inferior 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.

La cartera assessorada és aproximadament el 93 % del patrimoni del fons, a tancament del semestre. Respecte del seu índex de referència, la cartera assessorada tanca el desembre amb més durada relativa a Alemanya, Espanya, França i Finlàndia, i menys durada relativa a Itàlia, Bèlgica i Portugal, principalment. La sobreponderació relativa de durada a Finlàndia obeeix a la seva bona puntuació de sostenibilitat i bons fonamentals com a país. La infraponderació a Portugal es deu al fet que, en comparació amb altres països, cotitza a nivells molt cars a causa del limitat deute circulant del país.

En el semestre, respecte al seu índex de referència, s'ha passat d'una posició lleugerament infraponderada en bons del tresor italià i en bons del tresor espanyol, a una posició més infraponderada a Itàlia i una posició sobreponderada a Espanya. Les valoracions dels bons del tresor italià han estat força ajustades. L'expectativa per al comportament del diferencial entre aquests països ha semblat asimètrica, és a dir, un més bon comportament addicional per a Itàlia potser és difícil de materialitzar-se tenint en compte els nivells als quals cotitzaven els seus bons, mentre que una ampliació significativa de diferencials es pot donar en cas que sorgissin notícies adverses sobre Itàlia. A més, amb una reducció del balanç del BCE per davant, i en combinació amb una política fiscal mediocre, els bons del tresor italià s'han mostrat vulnerables.

En el tancament del semestre, la cartera de comptat del fons està invertida principalment en bons del govern de França, Alemanya, Itàlia i Espanya, i tots els bons en cartera tenen qualificació creditícia de grau d'inversió.

A inici del període la durada del fons era 2,16 anys aproximadament, i en el tancament de prop de 2,15 anys. Al llarg de tot el semestre, el fons ha mantingut una posició sobreponderada en durada respecte al seu índex de referència. Concretament, les TIR dels bons alemanys a 2 anys han ofert rendibilitats atractives, amb un Banc Central Europeu al final del cicle de pujada de tipus. Per aquest mateix motiu, en el semestre s'ha incrementat gradualment la posició a favor del repunt de la corba de bons del tresor alemany, atès que calia esperar que es normalitzés, tenint en compte que la corba estava invertida en nivells negatius. Aquesta posició s'ha implementat principalment amb futurs sobre els bons del tresor alemany.

En un semestre amb rendibilitat positiva, en el període tots els actius han tingut una aportació positiva a la rendibilitat del fons, excepte les posicions venudes de futurs del bo alemany Euro Bobl 5 Years, que han drenat rendibilitat al fons. Els actius que més han aportat positivament a la rendibilitat del fons són les posicions comprades de futurs del bo alemany Euro Schatz 2 Years, el bo del tresor espanyol 2,8 % 31.05.26, el bo del tresor francès 0 % 25.02.26, el bo del tresor italià 0,5 % 01.02.26 i el bo del tresor francès 0,5 % 25.05.26. D'altra banda, encara que la seva aportació a la rendibilitat del fons ha estat positiva, els actius que menys aportació positiva han donat a la rendibilitat del fons són el bo d'Eslovàquia 0 % 17.06.24, el bo del tresor italià 0 % 15.08.24, el bo del tresor alemany 0,2 % 14.06.24, el bo del tresor holandès 2 % 15.07.24 i el bo del tresor italià 1,75 % 01.07.24.

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

N/A

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

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de renda fixa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 20,32 %.

**d) Més informació sobre inversions.**

El fons té en el tancament del període una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana d'1,88 anys, i amb una TIR mitjana bruta (sense descomptar despeses i comissions imputables al fons d'inversió) a preus de mercat de 2,58 %. 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 3,66 %.

Aquest fons pot invertir un tant per cent de 40 % en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia. Per aquest motiu 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 2,32 %, superior a la del seu índex de referència, 1,80 %, i superior a la de la lletra del tresor.

**5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.**

N/A

**6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.**

D'acord amb el que s'estableix en el Reglament delegat (UE) 2022/1288 de la Comissió, de 6 d'abril de 2022, la informació sobre sostenibilitat està disponible en l'annex de sostenibilitat de l'informe anual que forma part dels comptes anuals.

**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.

El fons continuarà invertint principalment en bons de govern d'Itàlia, Alemanya, França i Espanya. A desgrat d'això, la durada i distribució per països del fons atindrà criteris fonamentals, tècnics, de sostenibilitat o de diversificació.

Les TIR dels bons del tresor alemany a 2 anys encara ofereixen rendibilitats atractives, per la qual cosa es poden aprofitar els repunts de TIR per incrementar gradualment aquestes posicions en el fons. També es poden cercar oportunitats per incrementar la posició a favor del repunt de la corba de bons del tresor alemany, atès que quan el Banc Central Europeu comenci a retallar els tipus d'interès cal esperar que la corba es normalitzi i torni al territori positiu.

## 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

• Remuneració total abonada per la SGIIC 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: 9  
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 SGIIC 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 SGIIC, 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 SGIIC 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 SGIIC, SAU, com a SGIIC 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 SGIIC, 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 assegurement 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 qualitatius (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)**

Apartat 11: Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i permutes financeres de rendiment total (Reglament UE 2015/2365).

1) Dades globals:

a) Import dels valors i matèries primeres en préstec.

N/A.

b) Import en actius compromesos de tipus OFV:

En la data de la fi de període hi ha adquisicions temporals d'actius per import de 88.999.283,96 €, que representa 4,02 % sobre els actius gestionats per la IIC.

2) Dades relatives a la concentració:

a) Emissor de la garantia real de les OFV que s'han fet:

Spain Government Bond

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

SMBC Nikko Capital Markets LTD

3) Dades de transacció agregats corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran de manera separada d'acord amb les categories següents:

a) Tipus i qualitat de la garantia:

N/A.

b) Venciment de la garantia:

N/A.

c) Moneda de la garantia:

N/A.

d) Venciment de les OFV:

Entre un dia i una setmana.

e) País en què s'hagin establert les contraparts:

REIUNI

f) Liquidació i compensació:

Entitat de contrapartida central.

4) Dades sobre reutilització de les garanties:

a) Tant per cent de la garantia real rebuda que es reutilitza:

N/A.

b) Rendiment per la institució d'inversió col·lectiva de la reinversió de la garantia en efectiu:

N/A.

5) Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:

N/A.

6) Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:

N/A.

7) Dades sobre el rendiment i cost:

N/A.