

CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-10, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 5379

Data de registre: 07/06/2019

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, 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

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

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).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; 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 pertanyin 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 3 anys i 7 anys. L'exposició a risc de divisa serà inferior a 10 %.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: Es podrà operar amb derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió i no negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. En el seu full 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 full 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	0,37	0,15	0,00	1,66
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,81	0,35	2,77	0,15

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 MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-10, 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	1.568.860.665,4	1.471.052.544,88	Període	8.796.770	5,6071	Comissió de gestió	0,18	0,35	Patrimoni
Nº de participacions	358.974	375.317	2022	5.004.895	5,3072	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021	3.130.204	5,9553	Comissió de gestió total	0,18	0,35	Mixta
			2020	2.351.200	6,0665	Comissió de dipositari	0,02	0,05	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-10, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-10, FI

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			2018
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	
Rendibilitat	5,65	4,99	-0,48	-0,33	1,45	-10,88	-1,83	1,61	
Rendibilitats extremes*	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%		%		%				
	Data		Data		Data				
	Rendibilitat mínima (%)	-0,43	11-12-23	-0,87	14-03-23	-0,48	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)	0,59	01-12-23	1,54	15-03-23	1,17	01-03-22			

* 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 7-10y Euro Govt (Open) 43%, ML 3-5 Year Euro Govt (Open) 10%, ML 5-7 Year Euro Govt (Open) 42%, ESTR Compound Index 5%	5,10	4,36	4,18	4,23	7,01	5,70	1,79	2,62	

* 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 7-10y Euro Govt (Open) 43%, ML 3-5 Year Euro Govt (Open) 10%, ML 5-7 Year Euro Govt (Open) 42%, ESTR Compound Index 5%	5,10	4,36	4,18	4,23	7,01	5,70	1,79	2,62	

CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-10, 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	4,84	3,78	4,03	4,06	6,87	5,24	1,71	2,68	
VaR històric **	2,83	2,83	2,86	2,89	2,92	2,94	1,13	1,10	

* 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 RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-10, 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 RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-10, FI	0,40	0,10	0,10	0,10	0,10	0,40	0,40	0,40	

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, 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.

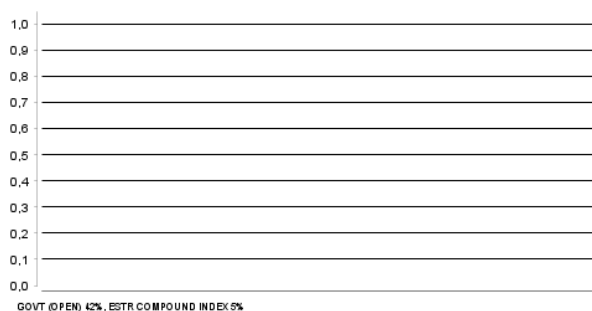
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-10, 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
Total Fons	80.453.776	6.475.032	3,52

*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	8.596.037	97,72	7.666.875.543	97,12
* Cartera interior	1.693.904	19,26	1.623.524.839	20,57
* Cartera exterior	6.790.441	77,19	5.972.337.447	75,66
* Interessos cartera inversió	111.692	1,27	71.013.258	0,90
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	195.458	2,22	226.893.183	2,87
(+/-) RESTA	5.275	0,06	358.908	0,00
TOTAL PATRIMONI	8.796.770	100,00	7.894.127.635	100,00

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
	7.894.128	5.004.894.752	5.004.894.753	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	6,35	45,54	46,41	-81,52
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	4,61	0,91	6,03	571,28
(+) Rendiments de gestió	4,83	1,11	6,46	474,75
+ Interessos	1,32	1,01	2,38	72,46
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	3,32	0,25	3,99	1.690,00
± 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)	0,19	-0,15	0,09	-272,87
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	-40,43
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,22	-0,20	-0,43	45,00
- Comissió de gestió	-0,18	-0,17	-0,35	34,95
- Comissió de dipositarí	-0,02	-0,02	-0,05	34,95
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	24,13
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	9,03
- Altres despeses repercutides	-0,02	-0,01	-0,03	387,05
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	83,02
+ 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	83,02
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	8.796.769.659	7.894.127.635	8.796.769.659	

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

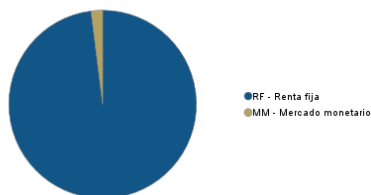
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA TESORO PUBLICO 5,150 2028-10-31	EUR	135.945	1,55	131.806	1,67
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,950 2030-07-30	EUR	179.493	2,04	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-07-30	EUR	65.442	0,74	0	0,00
DEUDA TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	164.203	1,87	85.788	1,09
DEUDA TESORO PUBLICO 0,800 2027-07-30	EUR	208.666	2,37	201.112	2,55
DEUDA TESORO PUBLICO 2,721 2028-01-31	EUR	141.471	1,61	171.367	2,17
DEUDA TESORO PUBLICO 1,392 2027-01-31	EUR	220.208	2,50	297.688	3,77
DEUDA TESORO PUBLICO 0,800 2029-07-30	EUR	225.652	2,57	205.815	2,61
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,500 2029-05-31	EUR	182.826	2,08	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		1.523.905	17,33	1.093.575	13,86
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		1.523.905	17,33	1.093.575	13,86
REPO TESORO PUBLICO 3,43 2023-07-03	EUR	0	0,00	529.950	6,71
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,77 2024-01-02	EUR	169.999	1,93	0	0,00
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		169.999	1,93	529.950	6,71
TOTAL RENDA FIXA		1.693.904	19,26	1.623.525	20,57
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		1.693.904	19,26	1.623.525	20,57
DEUDA AUSTRIA 0,750 2026-10-20	EUR	0	0,00	29.324	0,37
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	70.981	0,81	63.431	0,80
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	51.783	0,59	125.167	1,59
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2029-02-20	EUR	56.517	0,64	33.201	0,42
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2030-02-20	EUR	95.299	1,08	0	0,00
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2028-10-20	EUR	157.598	1,79	128.142	1,62
DEUDA AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	0	0,00	105.236	1,33
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 3,450 2030-10-20	EUR	34.521	0,39	0	0,00
DEUDA BELGIUM 1,000 2026-06-22	EUR	0	0,00	71.027	0,90
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,800 2027-06-22	EUR	96.029	1,09	148.445	1,88
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	101.548	1,15	33.759	0,43
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,100 2030-06-22	EUR	120.577	1,37	0	0,00

DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2027-10-22	EUR	91.349	1,04	112.338	1,42
DEUDA DEUTSCHLAND 1,300 2027-10-15	EUR	223.429	2,54	216.836	2,75
DEUDA DEUTSCHLAND 0,250 2028-08-15	EUR	55.572	0,63	53.522	0,68
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2029-08-15	EUR	30.483	0,35	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-02-15	EUR	66.283	0,75	0	0,00
DEUDA DEUTSCHLAND 2,100 2029-11-15	EUR	150.218	1,71	117.436	1,49
DEUDA DEUTSCHLAND 6,500 2027-07-04	EUR	68.881	0,78	117.299	1,49
DEUDA DEUTSCHLAND 5,630 2028-01-04	EUR	0	0,00	57.416	0,73
DEUDA DEUTSCHLAND 0,573 2026-10-09	EUR	0	0,00	114.573	1,45
DEUDA DEUTSCHLAND 1,186 2027-04-16	EUR	343.491	3,90	449.692	5,70
DEUDA BUNDES OBLIGATION 1,300 2027-10-15	EUR	114.753	1,30	0	0,00
DEUDA FINLAND 0,500 2028-09-15	EUR	55.027	0,63	39.728	0,50
DEUDA FINLAND 0,500 2029-09-15	EUR	0	0,00	23.208	0,29
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 2030-09-15	EUR	39.204	0,45	0	0,00
DEUDA FINLAND 2,132 2026-09-15	EUR	0	0,00	54.102	0,69
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 1,375 2027-04-15	EUR	16.422	0,19	0	0,00
DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 2,875 2029-04-15	EUR	31.337	0,36	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 5,500 2029-04-25	EUR	251.007	2,85	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,500 2030-05-25	EUR	110.299	1,25	0	0,00
DEUDA FRECH TREASURY 0,250 2026-11-25	EUR	0	0,00	213.043	2,70
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-05-25	EUR	200.800	2,28	212.428	2,69
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-11-25	EUR	179.386	2,04	177.994	2,25
DEUDA FRECH TREASURY 0,500 2029-05-25	EUR	0	0,00	184.109	2,33
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2029-11-25	EUR	257.599	2,93	129.124	1,64
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2030-11-25	EUR	111.045	1,26	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2027-02-25	EUR	192.993	2,19	166.326	2,11
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-02-25	EUR	204.729	2,33	162.627	2,06
DEUDA FRECH TREASURY 2,500 2026-09-24	EUR	0	0,00	285.736	3,62
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2029-02-25	EUR	451.314	5,13	228.205	2,89
DEUDA EIRE 0,900 2028-05-15	EUR	0	0,00	59.092	0,75
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,100 2029-05-15	EUR	59.126	0,67	41.675	0,53
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,200 2027-05-15	EUR	105.282	1,20	44.351	0,56
DEUDA ITALY 4,750 2028-09-01	EUR	21.565	0,25	95.086	1,20
DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	48.365	0,55	100.372	1,27
DEUDA ITALY 1,350 2030-04-01	EUR	0	0,00	176.435	2,24
DEUDA ITALY 0,850 2027-01-15	EUR	0	0,00	36.168	0,46
DEUDA ITALY 0,950 2027-09-15	EUR	238.245	2,71	80.371	1,02
DEUDA ITALY 0,500 2028-07-15	EUR	87.452	0,99	84.476	1,07
DEUDA ITALY 1,779 2026-08-01	EUR	0	0,00	130.559	1,65
DEUDA ITALY 0,450 2029-02-15	EUR	86.232	0,98	49.502	0,63
DEUDA ITALY 1,100 2027-04-01	EUR	96.521	1,10	93.620	1,19
DEUDA ITALY 2,800 2029-06-15	EUR	261.346	2,97	47.273	0,60
DEUDA ITALY 2,650 2027-12-01	EUR	129.878	1,48	214.454	2,72
DEUDA ITALY 3,850 2029-12-15	EUR	207.223	2,36	150.359	1,90
DEUDA ITALY 3,400 2028-04-01	EUR	0	0,00	49.307	0,62
DEUDA ITALY CERTIFICATI D 4,921 2028-10-15	EUR	75.283	0,86	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	247.213	2,81	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2028-08-01	EUR	218.365	2,48	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2030-11-15	EUR	75.108	0,85	0	0,00
DEUDA LUXEMBOURG GOVERNME 0,625 2027-02-01	EUR	6.311	0,07	6.050	0,08
DEUDA STATE OF THE GRAND-D 1,375 2029-05-25	EUR	2.862	0,03	2.738	0,03
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2028-07-15	EUR	83.481	0,95	77.177	0,98
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2029-01-15	EUR	90.002	1,02	86.967	1,10
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2030-01-15	EUR	203.711	2,32	35.457	0,45
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2027-01-15	EUR	87.398	0,99	134.111	1,70
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 0,475 2030-10-18	EUR	37.737	0,43	0	0,00
DEUDA PORTUGAL 0,700 2027-10-15	EUR	18.933	0,22	33.123	0,42
DEUDA PORTUGAL 3,880 2030-02-15	EUR	72.983	0,83	65.398	0,83
DEUDA PORTUGAL 2,880 2026-07-21	EUR	0	0,00	72.259	0,92
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 4,125 2027-04-14	EUR	31.793	0,36	0	0,00
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	21.828	0,25	0	0,00
DEUDA PORTUGAL 1,950 2029-06-15	EUR	39.134	0,44	55.870	0,71
DEUDA SLOVENIA GOVERNMENT 1,000 2028-03-06	EUR	37.094	0,42	35.883	0,45
DEUDA SLOVAKIA GOVERNMENT 0,125 2027-06-17	EUR	17.998	0,20	17.547	0,22
DEUDA SLOVAKIA GOVERNMENT 1,375 2027-01-21	EUR	40.498	0,46	39.498	0,50
DEUDA CROATIA GOVERNMENT I 1,125 2029-06-19	EUR	4.550	0,05	0	0,00
DEUDA REP LETONIA 4,022 2029-01-24	EUR	1.672	0,02	1.602	0,02
DEUDA LITUANIA 4,130 2028-04-25	EUR	2.076	0,02	2.040	0,03
DEUDA LATVIA GOVERNMENT IN 3,875 2029-05-22	EUR	4.135	0,05	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		6.791.873	77,19	5.972.294	75,67
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		6.791.873	77,19	5.972.294	75,67
TOTAL RENDA FIXA EXT		6.791.873	77,19	5.972.294	75,67
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		6.791.873	77,19	5.972.294	75,67
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		8.485.777	96,45	7.595.819	96,24

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
Total Operativa Derivats Drets	0	
IRELAND GOVERNMENT B	1.915	Inversió
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3.	10.112	Inversió
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1	844.962	Inversió
BN.BUNDESOBLIGATION 2.4% 19.10	278.674	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa	1.135.663	
EUR/USD	6.423	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	6.423	
EURIBOR 3M IDX	181.029	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Altres	181.029	
Total Operativa en Derivats Obligacions	1.323.116	

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 fulllet informatiu	X	
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

H) Es va verificar i registrar a sol·licitud de CaixaBank Asset Management SGIIC, SA, com a entitat gestora, i de Cecabank, SA, com a entitat dipositària, l'actualització del fulllet de CaixaBank Master Renta Fija Deuda Pública 3-7, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 5379), amb la finalitat, entre d'altres, de modificar la política d'inversió i incloure les despeses derivades de l'ús de l'index de referència del fons.

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

f) En el període l'import total de les adquisicions és 16.924.999.204,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 1,12 %.

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 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 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.

Analizant 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 vista 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 %.

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

Comencem el semestre amb les mateixes perspectives que al començament de l'any, és a dir, amb expectatives de continuar amb les pujades de tipus, cosa que ha fet que continuem mantenint una durada més curta que la del seu índex de referència, per canviar de visió al final del període, atès que hem entès que els bancs centrals havien arribat al final de les seves pujades. Arran d'això incrementem la durada de la cartera, fins a estar un xic més llargs que el seu índex de referència, sobretot en el tram més curt, comprant, entre d'altres, el contracte de futur sobre el bo alemany a 2 anys.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex 32 % ICE Bank of America 3-5 Year Euro Government Index (EG02 Index) + 58 % ICE Bank of America 5-7 Year Euro Government Index (EG03 Index) + 10 % ICE Bank of America Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

Durant el període de referència el patrimoni del fons s'ha incrementat 11,43 % i el nombre de particips ha davallat 4,36 %. Les despeses directes del fons han representat el 0,20 % del patrimoni mitjà del fons. La rendibilitat neta durant el període del fons ha estat el 4,49 %, i la rendibilitat del seu índex de referència ha estat 5,37 %.

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

El fons s'ha comportat més bé que la mitjana de fons amb la mateixa vocació inversora de la gestora amb una rendibilitat de 3,50 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Hem estat força actius en la cerca d'ineficiències en la corba. D'aquesta manera hem canviat actius que creiem que estan sobrevalorats per d'altres que ofereixen més bons nivells. A més, hem fet diverses estratègies de valor relatiu, entre diversos països i trams de venciments. La darrera és la venda de bons a cinc anys respecte de compra de bons a 2 anys. Entre les inversions que destaquem per la seva contribució positiva a la rendibilitat del fons, tenim BN.Buoni del Tesoro Poliennali 0 % 01.08.26, BN.French Treasury 2,5 % 24.09.26; BN.Buoni del Tesoro Poliennali 1,35 % 01.04.30 i entre les que menys han contribuït. BN.Buoni del Tesoro Poliennali 3,7 % 15.06.30, BN.Buoni del Tesoro Poliennali 2,8 % 15.06.29, BN.Buoni del Tesoro Poliennali 3,85 % 15.12.29.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

Les operacions en derivats han estat bàsicament com a cobertura de la durada del fons. Amb un palanquejament mitjà de 4,38 %.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,47 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 2,44 %. 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 mitjana de la liquiditat de la cartera del fons ha estat 3,81 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat 4,84 %, inferior a la del seu índex de referència, que ha estat 5,10 %.

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 FONDS.

Quant a 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 reforcem 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. Per tot això, esperem mantenir una posició constructiva en durada, més centrada en els venciments més curts de la cartera.

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 participants 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 fan 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 participants.

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.

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 169.998.886,92 €, que representa 2,00 % 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.