

CAIXABANK RENTA FIJA PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 5819

Data de registre: 24/11/2023

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabankassetmanagement.com

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: 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'eurozona, amb un màxim del 25 % en països emergents. Les emissions en què inverteixi podran presentar exposició a risc de crèdit de qualitat creditícia inferior a la mitjana (inferior a BBB-), fet que pot influir negativament en la liquiditat del fons. La durada de la cartera podrà oscil·lar entre 3 i 5 anys. Podrà invertir fins a un màxim del 10 % en IIC financeres que siguin actiu apte, harmonitzades o no, quan siguin coherents amb la vocació inversora del fons, incloses les del grup CaixaBank.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: 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 fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,00		0,00	
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,68		3,68	

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 RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	7.168.708,82		Període	42.576	5,9391	Comissió de gestió	0,03	0,03	Patrimoni
Nº de participis	142		2022			Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021			Comissió de gestió total	0,03	0,03	Mixta
			2020			Comissió de dipositari	0,00	0,00	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL ESTAND

	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	71.712,68		Període	426	5,9441	Comissió de gestió	0,11	0,11	Patrimoni
Nº de participis	22		2022			Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021			Comissió de gestió total	0,11	0,11	Mixta
			2020			Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL PREMIUM

	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	123.511,96		Període	734	5,9459	Comissió de gestió	0,08	0,08	Patrimoni
Nº de participis	3		2022			Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021			Comissió de gestió total	0,08	0,08	Mixta
			2020			Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL PLUS

	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	130.287,03		Període	775	5,9453	Comissió de gestió	0,08	0,08	Patrimoni
Nº de participis	9		2022			Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2021			Comissió de gestió total	0,08	0,08	Mixta
			2020			Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	0,06								
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,27	14-12-23	--	--	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		0,30	15-12-23	--	--	--	--		

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL ESTAND

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	0,15								
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,20	29-12-23	--	--	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		0,29	15-12-23	--	--	--	--		

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	0,18								
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,20	29-12-23	--	--	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		0,30	15-12-23	--	--	--	--		

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	0,17								
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,20	29-12-23	--	--	--	--		
Rendibilitat màxima (%)		0,30	15-12-23	--	--	--	--		

* 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 (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Ibex-35 Net TR									
Letra Tesoro 1 año									
ML 3-5 Year Euro Govt (Open) 95%, ESTR Compound Index 5%									

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu									
VaR històric **									

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL ESTAND

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu									
VaR històric **									

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu									
VaR històric **									

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Volatilitat * de:									
Valor Liquidatiu									
VaR històric **									

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

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

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

CAIXABANK RENTA FIJA PUBLICA 3-5 ZONA EURO, 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
CL CARTERA	0,08	0,08							
CL ESTAND	0,17	0,17							
CL PREMIUM	0,14	0,14							
CL PLUS	0,15	0,15							

* 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

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL CARTERA

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL ESTAND

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL PREMIUM

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

CAIXABANK RF PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI, CL PLUS

No disponible por insuficiencia de datos históricos

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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 reproduïen 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	33.514	75,29		
* Cartera interior	5.134	11,53		
* Cartera exterior	28.128	63,19		
* Interessos cartera inversió	252	0,57		
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00		
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	11.074	24,88		
(+/-) RESTA	-77	-0,17		
TOTAL PATRIMONI	44.511	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

	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	44.511		0	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	455,64		455,64	0,00
Beneficis bruts distribuïts	0,00		0,00	0,00
± Rendiments nets	0,88		0,88	0,00
(+) Rendiments de gestió	0,97		0,97	0,00
+ Interessos	0,67		0,67	0,00
+ Dividends	0,00		0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,42		0,42	0,00
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,12		-0,12	0,00
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00		0,00	0,00
± Altres resultats	0,00		0,00	0,00
± Altres rendiments	0,00		0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,09		-0,09	0,00
- Comissió de gestió	-0,03		-0,03	0,00
- Comissió de dipositari	0,00		0,00	0,00
- Despeses per serveis exteriors	-0,04		-0,04	0,00
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01		-0,01	0,00
- Altres despeses repercutides	-0,01		-0,01	0,00
(+) Ingressos	0,00		0,00	0,00
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00		0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	44.510.855		44.510.855	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

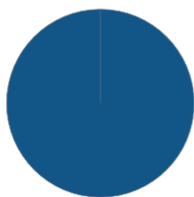
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,150 2028-10-31	EUR	656	1,47	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30	EUR	714	1,60	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	568	1,28	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30	EUR	787	1,77	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-07-30	EUR	554	1,24	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,800 2027-07-30	EUR	513	1,15	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2028-01-31	EUR	846	1,90	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2027-01-31	EUR	498	1,12	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		5.137	11,53	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		5.137	11,53	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA		5.137	11,53	0	0,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		5.137	11,53	0	0,00
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 6,250 2027-07-15	EUR	253	0,57	0	0,00
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500 2027-04-20	EUR	377	0,85	0	0,00
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	374	0,84	0	0,00
DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2028-10-20	EUR	201	0,45	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 5,500 2028-03-28	EUR	688	1,55	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	382	0,86	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2028-06-22	EUR	384	0,86	0	0,00
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2027-10-22	EUR	323	0,73	0	0,00
DEUDA BUNDES OBLIGATION 1,300 2027-10-15	EUR	185	0,42	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2027-02-15	EUR	846	1,90	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2027-08-15	EUR	728	1,64	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2028-02-15	EUR	958	2,15	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	698	1,57	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2027-11-15	EUR	737	1,66	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2028-11-15	EUR	578	1,30	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 6,500 2027-07-04	EUR	373	0,84	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 5,625 2028-01-04	EUR	457	1,03	0	0,00
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 4,750 2028-07-04	EUR	499	1,12	0	0,00
DEUDA BUNDES OBLIGATION 2027-04-16	EUR	486	1,09	0	0,00
DEUDA BUNDES OBLIGATION 1,300 2027-10-15	EUR	690	1,55	0	0,00
DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	595	1,34	0	0,00
DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,400 2028-10-19	EUR	843	1,89	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	1.600	3,60	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2027-05-25	EUR	1.094	2,46	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-05-25	EUR	1.772	3,98	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-11-25	EUR	1.542	3,46	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2027-02-25	EUR	911	2,05	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-02-25	EUR	1.097	2,46	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 6,500 2027-11-01	EUR	873	1,96	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,750 2028-09-01	EUR	814	1,83	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,250 2026-12-01	EUR	449	1,01	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,200 2027-06-01	EUR	562	1,26	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	439	0,99	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2028-02-01	EUR	840	1,89	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,850 2027-01-15	EUR	419	0,94	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,250 2028-03-15	EUR	404	0,91	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,500 2028-07-15	EUR	325	0,73	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,100 2027-04-01	EUR	319	0,72	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	414	0,93	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,400 2028-04-01	EUR	446	1,00	0	0,00
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2028-08-01	EUR	426	0,96	0	0,00
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	428	0,96	0	0,00
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2027-07-15	EUR	398	0,90	0	0,00
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2028-07-15	EUR	566	1,27	0	0,00
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2027-01-15	EUR	349	0,78	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		28.143	63,26	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		28.143	63,26	0	0,00
TOTAL RENDA FIXA EXT		28.143	63,26	0	0,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		28.143	63,26	0	0,00
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		33.280	74,79	0	0,00

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
Total Operativa Derivats Drets		0	
REPUBLIC OF AUSTRIA	CONTADO REPUBLIC OF AUSTRIA 6,25 2027-07-	148	Inversió
KINGDOM OF BELGIUM G	CONTADO KINGDOM OF BELGIUM G 0,80 2028-	220	Inversió
ITALY BUONI POLIENNA	CONTADO ITALY BUONI POLIENNA 2,65 2027-12-	330	Inversió
ITALY BUONI POLIENNA	CONTADO ITALY BUONI POLIENNA 3,80 2028-08-	247	Inversió
NETHERLANDS GOVERNME	CONTADO NETHERLANDS GOVERNME 0,	214	Inversió
REPUBLIC OF AUSTRIA	FORWARD REPUBLIC OF AUSTRIA 2028-10-20	119	Inversió
KINGDOM OF BELGIUM G	FORWARD KINGDOM OF BELGIUM G 0,80 2027-	177	Inversió
BUNDESREPUBLIK DEUTS	FORWARD BUNDESREPUBLIK DEUTS 5,63 2028-	239	Inversió
BUNDES OBLIGATION	FORWARD BUNDES OBLIGATION 2027-04-16	235	Inversió
BUNDES OBLIGATION	FORWARD BUNDES OBLIGATION 1,30 2027-10-15	294	Inversió
SPAIN GOVERNMENT BON	FORWARD SPAIN GOVERNMENT BON 0,80 2027-	254	Inversió
SPAIN GOVERNMENT BON	FORWARD SPAIN GOVERNMENT BON 2027-01-	254	Inversió
BUNDESREPUBLIK DEUTS	CONTADO BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,50 2027-	426	Inversió
FRENCH REPUBLIC GOVE	FORWARD FRENCH REPUBLIC GOVE 2,75 2027-	256	Inversió
FRENCH REPUBLIC GOVE	FORWARD FRENCH REPUBLIC GOVE 1,00 2027-	193	Inversió
FRENCH REPUBLIC GOVE	FORWARD FRENCH REPUBLIC GOVE 0,75 2028-	318	Inversió
ITALY BUONI POLIENNA	FORWARD ITALY BUONI POLIENNA 2,05 2027-08-	236	Inversió
ITALY BUONI POLIENNA	FORWARD ITALY BUONI POLIENNA 2,80 2028-12-	685	Inversió
ITALY BUONI POLIENNA	FORWARD ITALY BUONI POLIENNA 0,25 2028-03-	180	Inversió
ITALY BUONI POLIENNA	FORWARD ITALY BUONI POLIENNA 3,40 2028-04-	206	Inversió
NETHERLANDS GOVERNME	FORWARD NETHERLANDS GOVERNME 5,	173	Inversió
ITALY BUONI POLIENNA	FORWARD ITALY BUONI POLIENNA 1,25 2026-12-	451	Inversió
BUNDESREPUBLIK DEUTS	CONTADO BUNDESREPUBLIK DEUTS 2028-11-	106	Inversió
BUNDES OBLIGATION	CONTADO BUNDES OBLIGATION 2,20 2028-04-	532	Inversió
SPAIN GOVERNMENT BON	CONTADO SPAIN GOVERNMENT BON 1,45 2027-	376	Inversió
SPAIN GOVERNMENT BON	CONTADO SPAIN GOVERNMENT BON 1,40 2028-	251	Inversió
FRENCH REPUBLIC GOVE	CONTADO FRENCH REPUBLIC GOVE 2027-02-	293	Inversió
FRENCH REPUBLIC GOVE	CONTADO FRENCH REPUBLIC GOVE 0,75 2028-	684	Inversió
ITALY BUONI POLIENNA	CONTADO ITALY BUONI POLIENNA 0,85 2027-01-	247	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa		8.345	
Total Operativa en Derivats Obligacions		8.345	

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

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 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, asseguraor, 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

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 104,16 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 fortlesa 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 %.

Aquest fons té una cartera de bons a venciment afectada en la seva valoració pels moviments de les rendibilitats i els tipus d'interès de l'eurozona.

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

Fons de creació recent. Aquest fons, d'acord amb la seva política d'inversió, presa com a referència en un 95 % l'índex EG02 (ICE Bank of America 3-5 Year Euro Government Index) amb l'objectiu d'aconseguir un comportament semblant per mitjà de la inversió en una cartera optimitzada elaborada per la mateixa gestora.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex ICE Bank of America 3-5 Year Euro Government Index (EG02) en 95 % i de l'ESTR Compounded Index (ESTCINDEX) en 5 %. Tots dos índexs, solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

El patrimoni de la classe Estàndar al tancament del primer semestre de l'any és 426.265,15 milions d'euros i el nombre de participis, 23,00. En el tancament del segon semestre de l'any el patrimoni de la classe Plus és de 774.589,38 milions d'euros i el nombre de participis, 10. El patrimoni de la classe Premium al tancament del segon semestre de l'any és 734.395,11 milions d'euros i el nombre de participis, 4,00. En el tancament del segon semestre de l'any el patrimoni de la classe Cartera és de 42.575.605,28 milions d'euros i el nombre de participis és 143,00. Les despeses directes del període en la classe Estàndar són el 0,165 % del patrimoni, en la classe Plus han estat 0,145 %, en la classe Premium han estat 0,137 % i en la classe Cartera han estat 0,085 %. Les despeses indirectes en totes les classes han estat 0 % durant el període.

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

N/A

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

Fons de creació recent. Des dels primers dies de comercialització a mitjan desembre, la cartera del fons està invertida en emissions de deute públic de l'eurozona amb venciments entre 3 i 5 anys amb l'objectiu d'obtenir una rendibilitat semblant a la del 95 % de l'índex de referència del fons (menys comissions i despeses). Per fer-ho es manté una cartera optimitzada amb un nombre més reduït d'emissions, però totes incloses en l'índex de referència. Les inversions fetes tenen com a finalitat adequar la cartera als moviments de sortida i entrada de participis en el període, i mantenir optimitzada la cartera tenint en compte els canvis de composició de l'índex de referència.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

N/A

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 3,83 anys, i amb una TIR mitjana bruta (sense descomptar despeses i comissions imputables al fons d'inversió) a preus de mercat de 2,33. 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 mercat de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat 3,68 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

N/A

5. EXERCICI 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 FONDS.

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 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.

El fons es mantindrà invertit en bons de deute públic de l'eurozona amb venciment entre tres i cinc anys per aconseguir una rendibilitat semblant al 95 % de l'índex de referència per mitjà d'un nombre més reduït d'emissions.

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: 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 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.

