

CAIXABANK INTERES 5, FI

Informe Segundo semestre 2023

Nº Registro CNMV: 5677

Fecha de registro: 21/10/2022

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor:

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid, correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta fija euro a corto plazo; Perfil riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: Fondo que invierte en renta fija pública y privada, de mercados OCDE. La duración de la cartera es inferior a 1 año. Una información mas detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	2,16	0,00	2,81	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,76	0,73	2,69	6,37

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK INTERES 5, FI

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	23.818.114,08	27.319.471,20	Periodo	142.772	5.9942	Comisión de gestión	0,39	0,78	Patrimonio
Nº de partícipes	7.471	8.227	2022	618	5.8733	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021			Comisión de gestión total	0,39	0,78	Mixta
			2020			Comisión de depositario	0,04	0,07	Patrimonio

inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK INTERES 5, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK INTERES 5, FI

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	2,06	1,34	0,57	0,01	0,13				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	11-12-23	-0,10	11-12-23	--	--
Rentabilidad máxima (%)	0,10	14-12-23	0,12	29-09-23	--	--

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año 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				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10				
BK Interés 5	0,91	0,59	0,68	0,69	1,43				

CAIXABANK INTERES 5, FI

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	0,57	0,61	0,69	0,52	0,39				
VaR histórico **	0,62	0,62	0,00	0,00	0,00				

* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

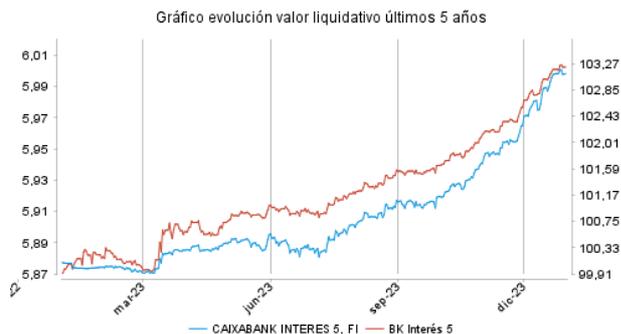
CAIXABANK INTERES 5, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
CAIXABANK INTERES 5, FI	0,91	0,24	0,22	0,21	0,25	1,33			

* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

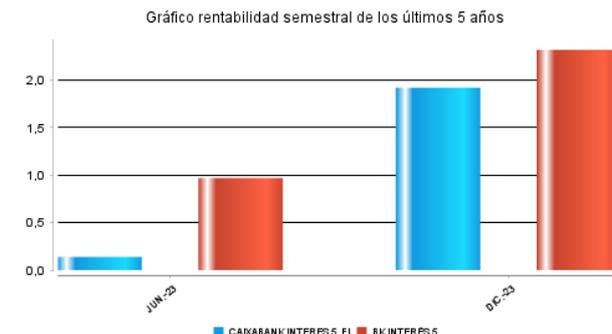
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

CAIXABANK INTERES 5, FI



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

CAIXABANK INTERES 5, FI



2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	30.378.052	1.866.057	3,50
Renta Fija Internacional	4.151.554	641.305	1,93
Renta Fija Mixta Euro	1.678.552	66.414	3,42
Renta Fija Mixta Internacional	4.537.293	157.074	3,33
Renta Variable Mixta Euro	93.248	4.842	3,77
Renta Variable Mixta Internacional	2.086.434	84.330	3,20
Renta Variable Euro	646.282	261.830	5,56
Renta Variable Internacional	14.466.432	2.030.891	5,28
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	295.296	12.202	2,56
Garantizado de Rendimiento Variable	488.866	24.307	2,15
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.737.834	403.728	2,50
Global	6.491.399	237.773	3,69
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	8.141.543	164.757	1,77
Renta fija euro corto plazo	2.263.956	470.032	1,95
IIC que replica un índice	1.249.129	20.221	6,41
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	747.905	29.269	1,57
Total Fondo	80.453.776	6.475.032	3,52

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	138.388	96,93	137.572.015	85,62
* Cartera interior	75.305	52,74	114.844.610	71,47
* Cartera exterior	61.635	43,17	21.669.220	13,49
* Intereses cartera inversión	1.449	1,01	1.058.185	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.267	2,99	23.024.630	14,33
(+/-) RESTO	116	0,08	83.922	0,05
TOTAL PATRIMONIO	142.772	100,00	160.680.567	100,00

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin período anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	160.680.567	617.718	617.718	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,81	325,17	139,98	-112,93
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,88	-0,33	2,65	-1.863,63
(+) Rendimientos de gestión	2,35	0,10	3,57	6.887,67
+ Intereses	1,78	1,52	3,42	256,69
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,65	-1,42	0,27	-238,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	0,00	-0,12	-13.682,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,43	-0,92	233,07
- Comisión de gestión	-0,39	-0,38	-0,78	213,20
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	213,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,05	1.405,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	114,07
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	17.707,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	637,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	637,03
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	142.771.661	160.680.567	142.771.661	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso

3. INVERSIONES FINANCIERAS

3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

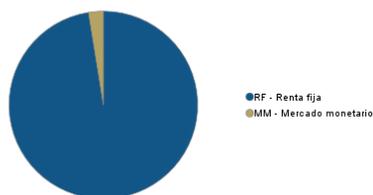
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DEUDA TESORO PUBLICO 4,650 2025-07-30	EUR	0	0,00	10.468	6,51
DEUDA TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31	EUR	0	0,00	9.611	5,98
DEUDA TESORO PUBLICO 2,150 2025-10-31	EUR	0	0,00	4.964	3,09
DEUDA TESORO PUBLICO 1,950 2026-04-30	EUR	0	0,00	8.471	5,27
DEUDA TESORO PUBLICO 1,300 2026-10-31	EUR	16.031	11,23	0	0,00
DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	0	0,00	6.440	4,01
DEUDA TESORO PUBLICO 3,248 2025-01-31	EUR	9.193	6,44	15.681	9,76
DEUDA TESORO PUBLICO 3,244 2026-01-31	EUR	20.551	14,39	7.047	4,39
DEUDA TESORO PUBLICO 3,268 2025-05-31	EUR	8.833	6,19	14.745	9,18
DEUDA TESORO PUBLICO 2,800 2026-05-31	EUR	14.257	9,99	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		68.865	48,24	77.426	48,19
DEUDA TESORO PUBLICO 3,135 2024-05-31	EUR	0	0,00	7.422	4,62
BONOS OBLIGA. MADRID 4,130 2024-05-21	EUR	1.501	1,05	0	0,00
BONOS OBLIGA. CASTILLA 4,000 2024-04-30	EUR	1.439	1,01	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		2.940	2,06	7.422	4,62
TOTAL RENTA FIJA		71.805	50,30	84.848	52,81
REPO TESORO PUBLICO 3,77 2024-01-02	EUR	3.500	2,45	0	0,00
REPO TESORO PUBLICO 3,43 2023-07-03	EUR	0	0,00	29.997	18,67
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		3.500	2,45	29.997	18,67
TOTAL RENTA FIJA		75.305	52,75	114.845	71,48
TOTAL INTERIOR		75.305	52,75	114.845	71,48
LETRAS ITALY 2,834 2023-07-31	EUR	0	0,00	99	0,06
LETRAS ITALY 3,516 2023-11-30	EUR	0	0,00	4.910	3,06
LETRAS BELGIUM 3,078 2023-11-09	EUR	0	0,00	294	0,18
LETRAS FRECH TREASURY 3,018 2023-11-29	EUR	0	0,00	97	0,06
DEUDA ITALY 4,750 2023-08-01	EUR	0	0,00	101	0,06
DEUDA ITALY 4,500 2024-03-01	EUR	202	0,14	201	0,13
BONOS OBLIGA. CCTS 3,790 2023-12-15	EUR	0	0,00	100	0,06
DEUDA ITALY 3,184 2024-01-30	EUR	0	0,00	290	0,18
DEUDA ITALY 2,999 2023-11-29	EUR	0	0,00	292	0,18
LETRAS ITALY 3,112 2023-11-14	EUR	0	0,00	294	0,18
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		202	0,14	6.679	4,15
BONOS STAN CHART BK 4,300 2025-09-12	EUR	1.001	0,70	0	0,00
BONOS SANT CONS FINAN 3,930 2025-03-14	EUR	1.001	0,70	0	0,00
BONOS DAIMLER CANADA 3,920 2025-03-18	EUR	1.502	1,05	0	0,00
BONOS ING BANK NV 3,900 2026-10-02	EUR	1.005	0,70	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO 4,790 2025-11-16	EUR	1.503	1,05	0	0,00
BONOS CATERPILLAR FIN 4,310 2025-12-08	EUR	1.001	0,70	0	0,00
BONOS SIEMENS FINAN 3,960 2025-12-18	EUR	1.002	0,70	0	0,00
BONOS TOYOTA MOTOR FI 4,360 2025-12-22	EUR	1.000	0,70	0	0,00
BONOS BNP 3,960 2025-02-24	EUR	100	0,07	100	0,06
BONOS CREDIT AGRICOLE 3,960 2025-03-07	EUR	1.503	1,05	0	0,00
BONOS BANQUE FED CRED 3,910 2025-09-08	EUR	1.001	0,70	0	0,00

BONOS SOCIETE GENERAL 4,250 2026-09-28	EUR	1.333	0,93	0	0,00
BONOS ALD INTERNATION 3,920 2025-10-06	EUR	1.002	0,70	0	0,00
BONOS CASSA DEPOSITI 3,930 2026-06-28	EUR	949	0,66	939	0,58
BONOS AUTOSTRATE SPA 4,380 2025-09-16	EUR	1.012	0,71	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 1,630 2025-07-03	EUR	1.469	1,03	0	0,00
BONOS BARCLAYS 3,380 2025-04-02	EUR	996	0,70	0	0,00
BONOS BANK OF AMERICA 3,960 2025-08-24	EUR	1.005	0,70	0	0,00
BONOS INTESA SANPAOLO 3,910 2025-03-17	EUR	1.001	0,70	0	0,00
BONOS SKANDINAVISKA 3,960 2025-06-13	EUR	2.485	1,74	2.479	1,54
BONOS SANTANDER CONSU 4,500 2026-06-30	EUR	511	0,36	500	0,31
BONOS BMW FINANCE NV 3,980 2025-07-11	EUR	1.501	1,05	0	0,00
BONOS UBS GROUP AG 1,250 2025-04-17	EUR	988	0,69	0	0,00
BONOS UBS GROUP AG 1,000 2025-03-21	EUR	993	0,70	0	0,00
BONOS MERCEDES-BENZ FJ 3,630 2024-12-16	EUR	0	0,00	1.492	0,93
BONOS BADEN 4,570 2025-11-28	EUR	1.403	0,98	0	0,00
BONOS BNP 0,500 2025-07-15	EUR	980	0,69	0	0,00
BONOS ALD INTERNATION 3,980 2025-02-21	EUR	803	0,56	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		30.050	21,02	5.511	3,42
BONOS SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	1.443	1,01	0	0,00
BONOS TOYOTA AUS 2,000 2024-10-21	EUR	1.464	1,03	1.460	0,91
BONOS CRH FINLAND SER 0,880 2023-11-05	EUR	0	0,00	1.482	0,92
BONOS INTERHOTEL 1,630 2024-10-08	EUR	2.905	2,03	2.893	1,80
BONOS ASAHI GROUP HOL 0,160 2024-10-23	EUR	966	0,68	0	0,00
BONOS ASAHI GROUP HOL 0,010 2024-04-19	EUR	1.464	1,03	0	0,00
BONOS GOLDMAN SACHS 3,750 2024-04-30	EUR	1.001	0,70	0	0,00
BONOS VOLVO TREASURY 4,101 2024-05-09	EUR	979	0,69	0	0,00
BONOS VOLVO TREASURY 3,750 2024-11-25	EUR	575	0,40	572	0,36
BONOS M BENZ INT FJ 4,280 2025-12-01	EUR	1.001	0,70	0	0,00
CÉDULAS MONTE PASCH 2,880 2024-07-16	EUR	990	0,69	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 3,960 2024-08-31	EUR	1.001	0,70	0	0,00
CÉDULAS MONTE PASCH 2,000 2024-01-29	EUR	1.487	1,04	0	0,00
BONOS CASSA DEPOSITI 5,510 2024-03-22	EUR	3.013	2,11	0	0,00
CÉDULAS CAIXA ECO MONTE 0,130 2024-11-14	EUR	1.438	1,01	0	0,00
BONOS ADIF 3,500 2024-05-27	EUR	598	0,42	0	0,00
BONOS STELLANTIS 3,750 2024-03-29	EUR	1.496	1,05	0	0,00
BONOS COCA-COLA EUROPE 1,130 2024-05-26	EUR	1.471	1,03	0	0,00
BONOS GLENCORE FIN EU 1,880 2023-09-13	EUR	0	0,00	99	0,06
BONOS BARCLAYS 1,880 2023-12-08	EUR	0	0,00	1.485	0,92
BONOS SUMIT MITSU FIN 0,930 2024-10-11	EUR	973	0,68	0	0,00
BONOS SABADELL 1,630 2024-03-07	EUR	988	0,69	0	0,00
BONOS MIZUHO 1,020 2023-10-11	EUR	0	0,00	1.485	0,92
BONOS ARCELOR 2,250 2024-01-17	EUR	1.688	1,18	0	0,00
BONOS GM FINL CO 2,200 2024-04-01	EUR	1.479	1,04	0	0,00
BONOS TELEFONICA SAU 1,070 2024-02-05	EUR	1.483	1,04	0	0,00
BONOS SAINT-GOBAIN 0,630 2024-03-15	EUR	1.467	1,03	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		31.369	21,98	9.476	5,89
TOTAL RENTA FIJA		61.621	43,14	21.666	13,46
TOTAL RENTA FIJA		61.621	43,14	21.666	13,46
TOTAL EXTERIOR		61.621	43,14	21.666	13,46
TOTAL INVERSION FINANCIERA		136.925	95,89	136.510	84,94

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos	0	
Bn.buoni Poliennali del Tes 3.	4.978	Inversión
Bn.bundesschatzanweisungen 3.1	13.157	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	18.135	
FUT EURIBOR 90	3.606	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros	3.606	
Total Operativa Derivados Obligaciones	21.741	

4. HECHOS RELEVANTES

	Si	No
a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos		X
b.Reanudación de suscripciones / reembolsos		X
c.Reembolso de patrimonio significativo		X
d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e.Sustitución de la sociedad gestora		X
f.Sustitución de la entidad depositaria		X
g.Cambio de control de la sociedad gestora		X
h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i.Autorización del proceso de fusión	X	
j.Otros Hechos Relevantes	X	

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

I) Autorizar, a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de CAIXABANK VALOR 97/50 EUROS TOXX 2, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4915), CAIXABANK RENDIMIENTO GARANTIZADO 2023 III, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4987), CAIXABANK RENDIMIENTO GARANTIZADO 2023 IV, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5001), CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5109), CAIXABANK GARANTIZADO RENTAS 15, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5025), CAIXABANK RENDIMIENTO GARANTIZADO 2023 V, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5009), por CAIXABANK INTERES 5, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5677).

J) Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica la comisión de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio de 2023, en aplicación del criterio siguiente:

Mínimo (0,775% ; Máximo (0,25% ; Euribor6M + 0,25%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 6M durante los últimos 10 días hábiles de junio 2023 ha sido 3,900%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2023 es 0,775%.

Mínimo (0,775% ; Máximo (0,25% ; 4,150%)) = 0,775%.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Si	No
a.Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV)		X
d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h.Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 672,86 EUR. La media de este tipo de operaciones en el periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El segundo semestre del año 2023 ha estado marcado por la evolución de la inflación y la actitud de los bancos centrales respecto a la misma. Por otro lado, el debate sobre un aterrizaje suave o duro de la economía norteamericana se ha situado también en el centro de los análisis de los inversores. Sin embargo, la reapertura de China, los estímulos fiscales en Estados Unidos y Europa y la sorprendente fortaleza de los consumidores estadounidenses, estabilizaron el crecimiento a lo largo del semestre y para el conjunto del año. El optimismo adicional del mercado sobre la inteligencia artificial, los medicamentos para la reducción de peso o las expectativas de bajadas en los tipos de interés de la Fed, entre otros, han dado lugar a un comportamiento de los activos de riesgo ampliamente positivo especialmente en el cierre del año. Y todo esto ha sido a pesar de haber vivido el ciclo de mayor subida de los tipos de interés en décadas junto con el inicio de una nueva guerra en Gaza que viene a sumarse a la guerra de Ucrania, la crisis energética y la recesión en algunas partes de la eurozona.

Volviendo al análisis del crecimiento de Estados Unidos, este se mantuvo fuerte durante todo el semestre. Los elevados déficits fiscales, el sólido mercado laboral y el fuerte ritmo de consumo, respaldaron la economía y el apetito por el riesgo. En este sentido los mercados no se preocuparon por la sostenibilidad de la deuda norteamericana ni por acontecimientos como la rebaja de la calificación de la deuda estadounidense a principios del verano. Hay que destacar también que gran parte de la rentabilidad positiva del SP500 este semestre se debe a un muy reducido número de acciones ("las 7 magníficas") que han subido, entre otros motivos, debido al calor de la Inteligencia Artificial.

Los bancos centrales y su política monetaria, para lograr el control de la inflación, han acaparado gran parte del foco en el 2023 y también durante el segundo semestre. El Core IPC mundial aceleró su caída de forma más significativa especialmente después del verano en gran parte por la desaceleración de los precios de los bienes manufacturados mientras que, por el contrario, los precios de los servicios mantenían una mayor rigidez. En paralelo, los indicadores adelantados - oferta laboral, productividad, exceso de capacidad productiva, - han ido señalando un entorno de menor inflación. Añadido a esto, el efecto de las políticas de endurecimiento monetario, aunque con un mayor retardo que el esperado, contribuían a desacelerar el crecimiento de los precios. Esto permitía que tanto la Reserva Federal, el BCE como el Banco de Inglaterra, a partir del tercer trimestre han ido señalando una pausa o incluso fin, del ciclo de endurecimiento monetario.

En resumen, un PIB nominal que creció un 1,5%, por encima de lo previsto, y una inflación que ha corregido desde máximos, dejaba al sector privado en mejor situación de lo que en un primer momento se descontaba para el año que ha finalizado, aunque con grandes divergencias, como la europea frente a la americana.

Durante el segundo semestre de 2023 también hemos tenido una gran influencia por parte de los eventos geopolíticos. La negociación del techo de deuda en EEUU fue un evento que llevo al límite las negociaciones dando lugar incluso a la rebaja del rating de la deuda norteamericana por parte de Fitch desde AAA a AA+, con un acuerdo llegando en el último instante. Desde el punto de vista geoestratégico la guerra de Ucrania ha continuado afectando a los precios de las materias primas, donde comienza a observarse un efecto de "desdolarización" en favor de otras divisas. También hemos asistido en el último trimestre del 2023 al nuevo conflicto entre Hamas e Israel de consecuencias todavía inciertas a cierre de año.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que esta etapa ha sido una de las mejores desde el punto de vista de rentabilidad

de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año y no tanto por el período veraniego, al calor del optimismo respecto a las posibles bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y a la potencial influencia en las cuentas de resultados empresariales de la inteligencia artificial.

El mercado de renta fija se ha estado debatiendo entre la recesión, el aterrizaje suave y "no aterrizaje" de la economía americana, como termómetro de las potenciales decisiones por parte de los bancos centrales ante una inflación que, aunque desaceleraba, ha estado en niveles incómodos a lo largo del semestre, especialmente durante el período estival. Todo esto ha llevado a una segunda parte del año muy turbulenta para la renta fija. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años comenzaron a repuntar desde el mes de Julio hasta finales de octubre pasando desde Tires del 3,80% al 5% por los mejores datos económicos en EEUU, una mayor resiliencia de la inflación y la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran "altos por más tiempo". El giro desde comienzo de noviembre, con la evidencia de la caída significativa de la inflación, renovaron las esperanzas de bajadas de tipos. De esta forma el vaivén en la rentabilidad del bono americano ha pasado de un 5% en octubre a cerrar el año en un 3,88% algo por encima de donde comenzó en enero de 2023. A pesar de esta volatilidad el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento en el semestre de +2,43% del que un +5,7% se atesora sólo en el cuarto trimestre y un espectacular 3,4% sólo en diciembre. Prácticamente vemos el mismo dibujo de comportamiento en la Eurozona, con un crecimiento debilitado pero una inflación en niveles elevados. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo agregado ha subido un +5,37%. El crédito corporativo a ambos lados del Atlántico también ha subido del orden de un +5,15% en EEUU y un 6,48% en Europa. El mayor apetito por el riesgo a finales de año también ha supuesto un gran comportamiento para el High Yield con un cierre de semestre para el índice Icc High Yield global de +7,69%.

Todo lo anterior a contribuido a que el fondo obtuviera una rentabilidad positiva.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos incrementando nuestro peso en crédito corto, a través tanto del mercado secundario como acudiendo a las nuevas emisiones que van saliendo, para de esa manera obtener rentabilidades superiores a la liquidez, como por ejemplo un bono de BNP con cupón del 0.50%

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA Merrill Lynch Spanish Government 1-3 (G1E0) en un 45% y el índice BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en el otro 55%. Ambos índices únicamente a efectos informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo se disminuyó un 11,15% en el periodo de referencia mientras que el número de partícipes lo hizo en 9,19%

Los gastos acumulados soportados por el fondo han sido del 0,46% durante el periodo.

La rentabilidad neta durante el período del fondo ha sido del 1,92% mientras que la rentabilidad de su índice de referencia ha sido del 2,32%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

El fondo se ha comportado en línea con la media de fondos con la misma vocación inversora de la gestora cuya rentabilidad ha sido de 1,92%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Entre las inversiones que destacamos por su contribución positiva a la rentabilidad del fondo tenemos BN.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0% 31.01.26, BN.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0% 31.05.25; BN.TESORO PUBLICO 0% 31.01.25 y entre aquellas que menos han contribuido. SCHATZ, FUT SHORT EURO-BTP; BN.BUONI POLIENNALI DEL TESORO I/L 0.25% 20.11.23

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados ha sido básicamente como cobertura de la duración del fondo. Con un apalancamiento medio del 16,89%

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,22 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,20%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La remuneración media de la liquidez de la cartera del fondo ha sido del 3,76%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 0,57% inferior a la de su índice de referencia que ha sido del 0,91%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, BNP Paribas y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 69,26% de los gastos. Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2023 han ascendido a 1.006,72€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 2.575,24 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En lo referente a la renta fija mantenemos una apuesta clara por la curva y por la dirección. La espectacular caída en las rentabilidades de los bonos ha anticipado el movimiento posible de la Reserva Federal, pero mientras continúe la tendencia de desinflación, el optimismo se puede mantener, por lo que nos reforzamos en la convicción por los tramos más cortos de la curva. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar la apuesta. En la asignación de activos, el panorama para el conjunto del año es atractivo para los activos de riesgo: el apoyo de la Reserva Federal y, mientras no se acelere la inflación, las rentabilidades de los activos de riesgo serán potencialmente atractivas y, sobre todo, la capacidad de diversificación de la renta fija que presenta una clara oportunidad para construir carteras eficientes.

Por todo ello, esperamos mantener una posición constructiva en duración, con un mayor peso en periferia y en crédito, ya que nos ofrecen un diferencial de rentabilidad interesante.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

· Remuneración total abonada por la SGIC a su personal desglosada en:

· Remuneración Fija: 18.283.001 €
· Remuneración Variable: 3.071.680 €

· Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

· Número total de empleados: 273
· Número de beneficiarios: 239

· Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

· Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

o Número de personas: 19
o Remuneración Fija: 1.667.629 €
o Remuneración Variable: 434.932 €

-Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

oNúmero de personas: 10
oRemuneración Fija: 228.603 €
oRemuneración Variable: 480.517 €

?

2)Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC,s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés. La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2023 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la entidad, con el fin de actualizarla a la normativa aplicable, así como a las recomendaciones establecidas en el plan de auditoría interna de CABK.

La revisión realizada durante dicho ejercicio, ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1)Datos globales:

a)Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b)Importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 3.499.601,54 € que representa un 2,56% sobre los activos gestionados por la IIC.

2)Datos relativos a la concentración:

a)Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

tesoro publico

b)Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA

3)Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a)Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b)Vencimiento de la garantía:

N/A.

c)Moneda de la garantía:

N/A

d)Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e)País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f)Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4)Datos sobre reutilización de las garantías:

a)Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b)Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5)Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6)Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7)Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.

