

CAIXABANK RENTA FIJA PUBLICA 3-5 ZONA EURO, FI

Informe Segundo semestre 2023

Nº Registro CNMV: 5819

Fecha de registro: 24/11/2023

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositorio: CECABANK

Grupo Gestora/Depositorio: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositorio: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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 tel.900103368, 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: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC; Vocación inversora: Renta fija euro; Perfil riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: El Fondo invierte en valores de renta fija de emisores públicos de la zona euro, con un máximo del 25% en países emergentes. Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-), lo cual puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. La duración de la cartera podrá oscilar entre 3 y 5 años. Podrá invertir hasta un máximo del 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, cuando sean coherentes con la vocación inversora del Fondo, incluidas las del grupo CaixaBank.

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	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,68		3,68	

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

	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	7.168.708,82		Período	42.576	5,9391	Comisión de gestión	0,03	0,03	Patrimonio
Nº de partícipes	142		2022			Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021			Comisión de gestión total	0,03	0,03	Mixta
			2020			Comisión de despositario	0,00	0,00	Patrimonio

Inversión mínima:

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

	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	71.712,68		Período	426	5,9441	Comisión de gestión	0,11	0,11	Patrimonio
Nº de partícipes	22		2022			Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021			Comisión de gestión total	0,11	0,11	Mixta
			2020			Comisión de despositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

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

	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	123.511,96		Período	734	5,9459	Comisión de gestión	0,08	0,08	Patrimonio
Nº de partícipes	3		2022			Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021			Comisión de gestión total	0,08	0,08	Mixta
			2020			Comisión de despositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

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

	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	130.287,03		Período	775	5,9453	Comisión de gestión	0,08	0,08	Patrimonio
Nº de partícipes	9		2022			Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2021			Comisión de gestión total	0,08	0,08	Mixta
			2020			Comisión de despositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima:

2.2. COMPORTAMIENTO

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

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

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	0,06								
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,27	14-12-23	--	--	--	--		
Rentabilidad máxima (%)		0,30	15-12-23	--	--	--	--		

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

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	0,15								
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,20	29-12-23	--	--	--	--		
Rentabilidad máxima (%)		0,29	15-12-23	--	--	--	--		

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

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	0,18								
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,20	29-12-23	--	--	--	--		
Rentabilidad máxima (%)		0,30	15-12-23	--	--	--	--		

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

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	0,17								
		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidad extremas*		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)		-0,20	29-12-23	--	--	--	--		
Rentabilidad máxima (%)		0,30	15-12-23	--	--	--	--		

* 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									
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

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									
VaR histórico **									

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

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									
VaR histórico **									

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

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									
VaR histórico **									

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

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									
VaR histórico **									

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

* 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

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

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

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 participes*	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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	33.514	75,29		
* Cartera interior	5.134	11,53		
* Cartera exterior	28.128	63,19		
* Intereses cartera inversión	252	0,57		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.074	24,88		
(+/-) RESTO	-77	-0,17		
TOTAL PATRIMONIO	44.511	100,00		

Notas:

El período 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)	44.510.855		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	455,64		455,64	0,00
Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,88		0,88	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,97		0,97	0,00
+ Intereses	0,67		0,67	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,42		0,42	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,12		-0,12	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros Resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09		-0,09	0,00
- Comisión de gestión	-0,03		-0,03	0,00
- Comisión de depositario	0,00		0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,04		-0,04	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	44.510.855		44.510.855	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

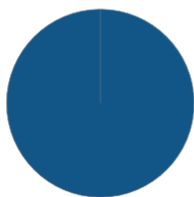
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DEUDA 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 DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		5.137	11,53	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.137	11,53	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.137	11,53	0	0,00
TOTAL 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 DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		28.143	63,26	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		28.143	63,26	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		28.143	63,26	0	0,00
TOTAL EXTERIOR		28.143	63,26	0	0,00
TOTAL INVERSION FINANCIERA		33.280	74,79	0	0,00

Notas: El período 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



RF - Renta fija

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

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

No aplicable

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 104,16 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período 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 en relación con 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.

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 señalado 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.

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 periodo estival. Todo esto ha llevado a una segunda parte del año muy turbulenta para la renta fija.

En el caso europeo, el Índice Bloomberg Paneuropeo agregado ha subido un +5,37%. El crédito corporativo en Europa ha subido del orden de 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 Ice High Yield global de +7,69%.

Este fondo tiene una cartera de bonos a vencimiento que se ha visto afectada en su valoración por los movimientos de las rentabilidades y los tipos de interés de la zona euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Fondo de reciente creación. Este fondo, de acuerdo con su política de inversión, toma como referencia en un 95% el índice EG02 (ICE BofA 3-5 Year Euro Government Index) con el objetivo de conseguir un comportamiento similar a través de la inversión en una cartera optimizada elaborada por la propia gestora

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA 3-5 year Euro Government Index (EG02)

en un 95% y del ESTR Compounded Index (ESTCINDX) en un 5%. Ambos índices únicamente a efectos informativos o comparativos

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

El patrimonio de la Clase Estándar al cierre del segundo semestre del año es de 426.265,15 millones de euros y el número de participes es de 23,00 . El patrimonio de la Clase Plus al cierre del segundo semestre del año es de 774.589,38 millones de euros y el número de participes es de 10,00. El patrimonio de la Clase Premium al cierre del segundo semestre del año es de 734.395,11 millones de euros y el número de participes es de 4,00 . El patrimonio de la Clase Cartera al cierre del segundo semestre del año es de 42.575.605,28 millones de euros y el número de participes es de 143,00. Los gastos directos soportados en el período por la clase Estándar suponen el 0,165% del patrimonio, para la clase Plus han sido del 0,145%, para la clase Premium han sido del 0,137%, y para la clase Cartera han sido del 0,085%. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0% durante el periodo.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Fondo de reciente creación. Desde de los primeros días de comercialización a mediados de diciembre, la cartera del fondo está invertida en emisiones de deuda pública de la zona euro con vencimientos entre 3 y 5 años con el objetivo de obtener una rentabilidad similar a la del 95% del índice de referencia del fondo (menos comisiones y gastos), manteniendo para ello una cartera optimizada con un número más reducido de emisiones, pero todas ellas incluidas en el índice de referencia. Las inversiones realizadas tienen como fin adecuar la cartera a los movimientos de salida y entrada de participes en el periodo, y mantener optimizada la cartera teniendo en cuenta los cambios de composición del índice de referencia.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,83 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,33. 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 tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,68%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

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 0,00€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 207,19 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, las valoraciones de todas las clases de activos se encuentran en un punto exigente.

En el caso de 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.

El fondo se mantendrá invertido en bonos de deuda pública de la zona euro con vencimiento entre tres y cinco años para conseguir una rentabilidad similar al 95% del índice de referencia a través de un número más reducido de emisiones.

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 SGIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

o Número de personas: 10

o Remuneración Fija: 1.228.603 €

o Remuneración Variable: 480.517 €

?

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIC, 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 SGIC 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 SGIC, S.A.U. como SGIC 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 SGIC, 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 IICs 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)