

Núm. registre CNMV: 0093
Data de registre: 09/02/1988
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 el seu patrimoni en actius de renda fixa, tant pública com privada. Les emissions en què inverteixi podran presentar exposició a risc de crèdit de qualitat creditícia inferior a la mitjana (inferior a BBB-). La durada mitjana de la cartera del fons serà inferior a 3 anys.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. En el seu fullet informatiu es pot consultar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu 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	0,64	0,00	0,49	0,00
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,27	0,53	2,58	0,51

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 AHORRO, FI CLASE 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	24.737.894,70	50.694.464,35	Període	149.013	6,0237	Comissió de gestió	0,10	0,20	Patrimoni
Nº de partícips	2.447	4.042	2022	590.532	5,7926	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	553.864	6,0078	Comissió de gestió total	0,10	0,20	Mixta
			2020	289.540	6,0293	Comissió de dipositari	0,01	0,02	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

	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	11.240.103,03	12.468.818,67	Període	335.489	29,8475	Comissió de gestió	0,50	1,00	Patrimoni
Nº de partícips	32.979	35.431	2022	405.768	28,9479	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	203.606	30,1941	Comissió de gestió total	0,50	1,00	Mixta
			2020	244.895	30,3868	Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

	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	6.630.069,87	6.630.069,87	Període	39.771	5,9986	Comissió de gestió	0,14	0,28	Patrimoni
Nº de partícips	3	3	2022	53.898	5,7732	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	25.092	5,9925	Comissió de gestió total	0,14	0,28	Mixta
			2020	45.267	6,0187	Comissió de dipositari	0,01	0,03	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE 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	9.585.251,66	10.790.394,42	Període	288.923	30,1424	Comissió de gestió	0,39	0,78	Patrimoni
Nº de partícips	3.622	3.978	2022	376.103	29,1684	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	119.268	30,3897	Comissió de gestió total	0,39	0,78	Mixta
			2020	171.616	30,5836	Comissió de dipositari	0,04	0,07	Patrimoni

Inversió mínima:

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE 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	2.511.222,66	3.333.518,66	Període	76.621	30,5112	Comissió de gestió	0,30	0,60	Patrimoni
Nº de partícips	241	275	2022	118.659	29,4679	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	48.093	30,6715	Comissió de gestió total	0,30	0,60	Mixta
			2020	70.866	30,8672	Comissió de dipositari	0,03	0,05	Patrimoni

Inversió mínima:

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1 Individual - CAIXABANK AHORRO, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	3,99	2,43	0,89	0,34	0,28	-3,58	-0,36		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,12	11-12-23	-0,16	24-02-23		--		
Rendibilitat màxima (%)		0,34	01-12-23	0,34	01-12-23		--		

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	3,11	2,21	0,68	0,13	0,08	-4,13	-0,63		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,12	11-12-23	-0,16	24-02-23		--		
Rendibilitat màxima (%)		0,34	01-12-23	0,34	01-12-23		--		

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	3,90	2,41	0,87	0,32	0,27	-3,66	-0,43		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,12	11-12-23	-0,16	24-02-23		--		
Rendibilitat màxima (%)		0,34	01-12-23	0,34	01-12-23		--		

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	3,34	2,27	0,73	0,18	0,13	-4,02	-0,63		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,12	11-12-23	-0,16	24-02-23		--		
Rendibilitat màxima (%)		0,34	01-12-23	0,34	01-12-23		--		

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	3,54	2,32	0,78	0,23	0,18	-3,92	-0,63		
Rendibilitats extremes*		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
		%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,12	11-12-23	-0,16	24-02-23		--		
Rendibilitat màxima (%)		0,34	01-12-23	0,34	01-12-23		--		

* 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	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02		
ML 1-3y Euro Large Cap (Open)	1,78	1,28	1,34	1,56	2,61	2,02	0,40		
100%									

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE 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	1,20	1,48	1,09	0,78	1,31	1,41	0,42		
VaR històric **	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	0,23		

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

	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	1,20	1,48	1,09	0,78	1,31	1,41	0,42		
VaR històric **	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	0,25		

CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

	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	1,20	1,48	1,09	0,78	1,31	1,41	0,42		
VaR històric **	1,02	1,02	1,03	1,03	1,03	1,03	0,24		

* 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 LIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Ibex-35 Net TR	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02		
ML 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,78	1,28	1,34	1,56	2,61	2,02	0,40		

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	1,20	1,48	1,09	0,78	1,31	1,41	0,42		
VaR històric **	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	1,08	0,25		

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidatiu	1,20	1,48	1,09	0,78	1,31	1,41	0,42		
VaR històric **	1,05	1,05	1,06	1,06	1,06	1,06	0,25		

* 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)

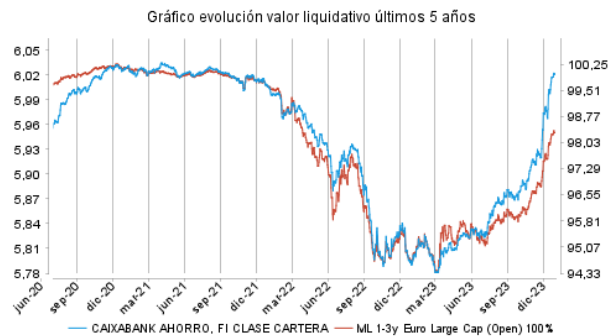
CAIXABANK AHORRO, FI

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
CLASE CARTERA	0,23	0,06	0,00	0,00	0,00				
CLASE ESTANDAR	1,08	0,27	0,00	0,00	0,00				
CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL	0,31	0,08	0,00	0,00	0,00				
CLASE PLUS	0,85	0,21	0,00	0,00	0,00				
CLASE PREMIUM	0,66	0,17	0,00	0,00	0,00				

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

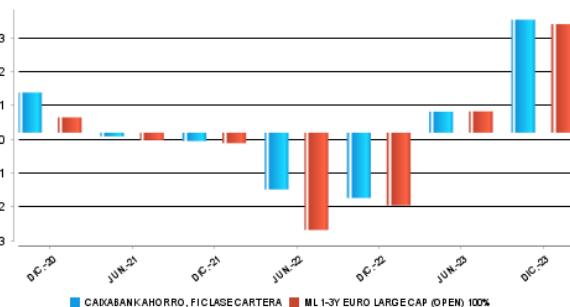
Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

CAIXABANK AHORRO, FI CLASE CARTERA



Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK AHORRO, FI CLASE ESTANDAR

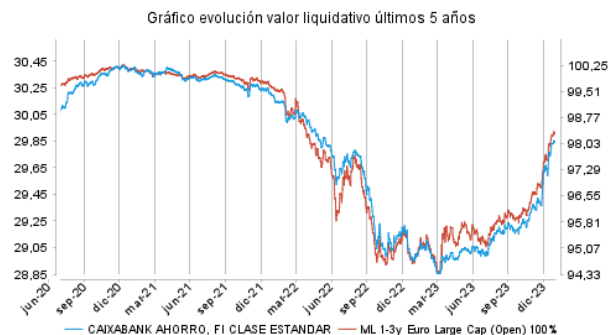
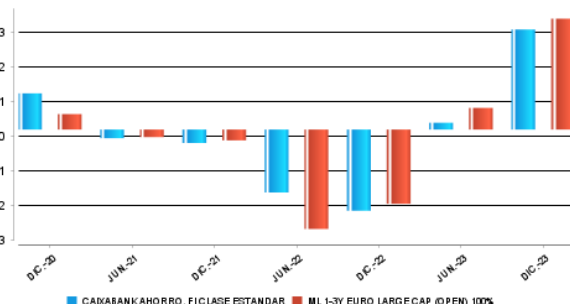


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK AHORRO, FI C INSTITUCIONAL

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

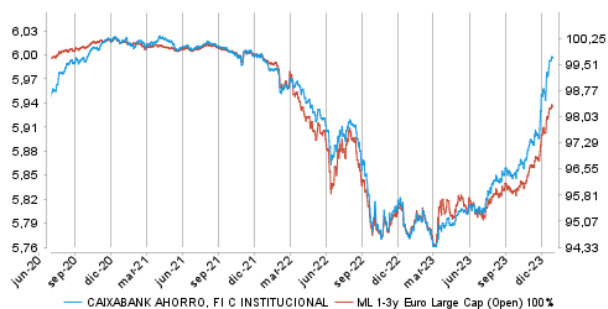
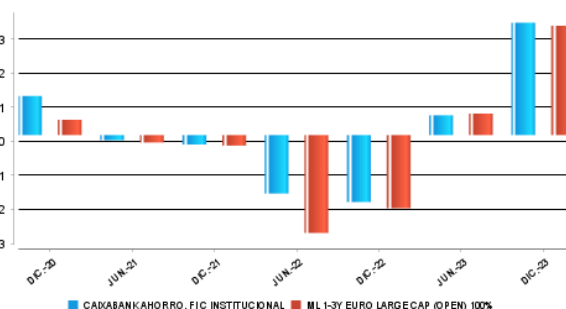


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

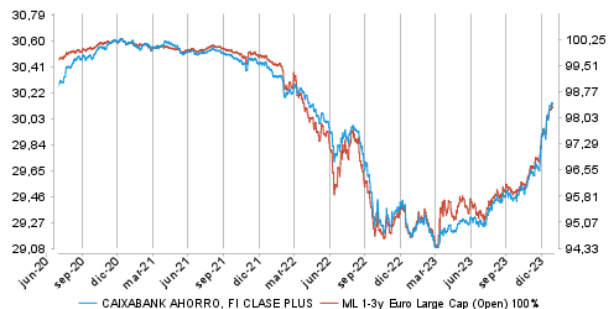
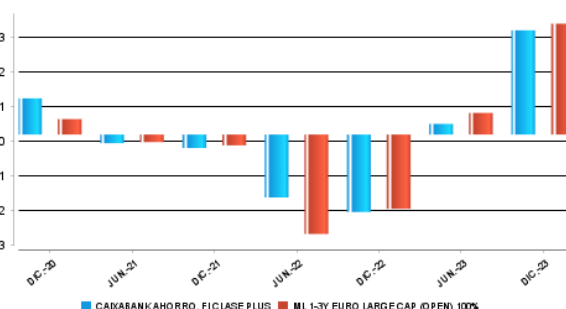


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CAIXABANK AHORRO, FI CLASE PREMIUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

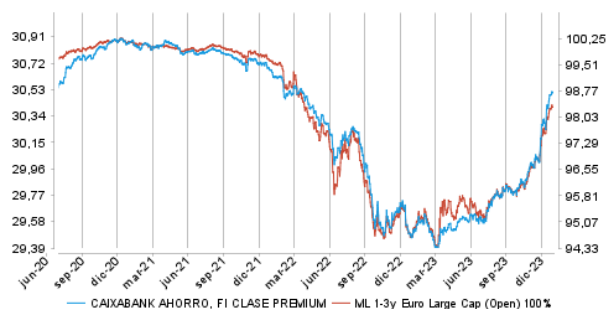
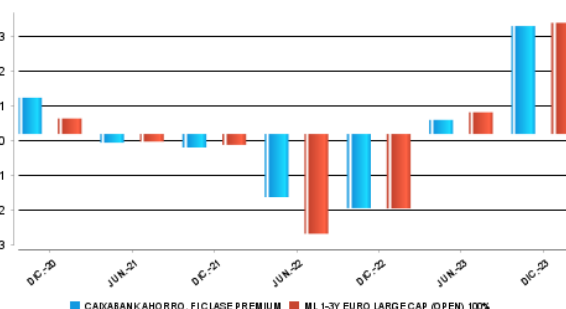


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	30.378.052	1.866.057	3,50
Renda fixa internacional	4.151.554	641.305	1,93
Renda fixa mixta euro	1.678.552	66.414	3,42
Renda fixa mixta internacional	4.537.293	157.074	3,33
Renda variable mixta euro	93.248	4.842	3,77
Renda variable mixta internacional	2.086.434	84.330	3,20
Renda variable euro	646.282	261.830	5,56
Renda variable internacional	14.466.432	2.030.891	5,28
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	295.296	12.202	2,56
Garantit de rendiment variable	488.866	24.307	2,15
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.737.834	403.728	2,50
Global	6.491.399	237.773	3,69
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	8.141.543	164.757	1,77
Renda fixa euro curt termini	2.263.956	470.032	1,95
IIC que replica un índex	1.249.129	20.221	6,41
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	747.905	29.269	1,57
Total Fons	80.453.776	6.475.032	3,52

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	857.921	96,42	1.081.744.743	97,45
* Cartera interior	147.203	16,54	144.681.221	13,03
* Cartera exterior	704.262	79,15	950.601.820	85,64
* Interessos cartera inversió	6.455	0,73	-13.538.298	-1,22
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	29.160	3,28	27.249.800	2,45
(+/-) RESTA	2.736	0,31	1.013.452	0,09
TOTAL PATRIMONI	889.817	100,00	1.110.007.995	100,00

Notes:
El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.
Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
	1.110.008	1.544.959.994	1.544.959.994	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-24,59	-32,02	-57,74	-43,47
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	2,89	0,45	2,96	374,75
(+) Rendiments de gestió	3,27	0,77	3,65	211,46
+ Interessos	0,67	0,27	0,88	81,20
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	2,01	0,72	2,53	105,16
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,59	-0,25	0,21	-273,75
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,03	0,03	-100,00
± Altres resultats	0,00	0,00	0,00	-551,10
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,38	-0,32	-0,70	-13,91
- Comissió de gestió	-0,34	-0,30	-0,64	-15,60
- Comissió de dipositarí	-0,03	-0,02	-0,05	-16,89
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-10,87
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-33,65
- Altres despeses repercutides	-0,01	0,00	-0,01	437,33
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,01	-77,55
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,01	-76,66
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)	889.816.975	1.110.007.995	889.816.975	

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

3. INVERSIONS FINANCERES

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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DEUDA TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31	EUR	0	0,00	11.230	1,01
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	4.906	0,55	0	0,00
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,150 2025-10-31	EUR	69.140	7,77	0	0,00
DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	0	0,00	53.099	4,78
DEUDA TESORO PUBLICO 1,301 2025-01-31	EUR	0	0,00	28.097	2,53
DEUDA TESORO PUBLICO 0,350 2025-05-31	EUR	21.828	2,45	7.464	0,67
BONOS OBLIGA. MADRID 1,830 2025-04-30	EUR	2.133	0,24	2.072	0,19
Total deute públic cotitzat més d'1 any		98.007	11,01	101.963	9,18
DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	0	0,00	2.662	0,24
DEUDA TESORO PUBLICO 0,350 2023-07-30	EUR	0	0,00	3.316	0,30
DEUDA TESORO PUBLICO -0,300 2024-05-31	EUR	0	0,00	6.795	0,61
BONOS OBLIGA. MADRID 4,130 2024-05-21	EUR	2.921	0,33	2.802	0,25
BONOS OBLIGA. MADRID 2,880 2023-07-17	EUR	0	0,00	3.767	0,34
BONOS OBLIGA. MADRID 1,000 2024-09-30	EUR	1.219	0,14	1.193	0,11
BONOS OBLIGA. GALICIA 0,197 2023-12-12	EUR	0	0,00	981	0,09
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		4.140	0,47	21.517	1,94
BONOS MAPFRE 1,630 2026-05-19	EUR	4.839	0,54	4.686	0,42
BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	7.663	0,86	0	0,00
BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	5.665	0,64	0	0,00
BONOS SANT CONS FINAN 0,380 2025-01-17	EUR	0	0,00	13.934	1,26
EMISIONES TESORO PUBLICO -0,389 2025-04-30	EUR	1.610	0,18	1.569	0,14
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		19.776	2,22	20.189	1,82
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,850 2023-12-17	EUR	0	0,00	1.014	0,09
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	2.280	0,26	0	0,00
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		2.280	0,26	1.014	0,09
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		124.204	13,96	144.684	13,03
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,77 2024-01-02	EUR	23.000	2,58	0	0,00
TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		23.000	2,58	0	0,00

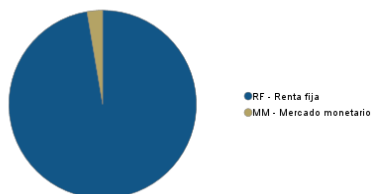
TOTAL RENDA FIXA		147.203	16,54	144.684	13,03
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		147.203	16,54	144.684	13,03
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	49.862	5,60	0	0,00
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	55.623	6,25	0	0,00
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-03-04	EUR	24.034	2,70	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	53.473	6,01	0	0,00
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2026-05-25	EUR	33.290	3,74	0	0,00
DEUDA FRECH TREASURY 0,030 2025-03-25	EUR	0	0,00	50.357	4,54
DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2025-02-25	EUR	47.671	5,36	46.907	4,23
DEUDA ITALY 2,500 2025-11-15	EUR	29.857	3,36	10.586	0,95
DEUDA ITALY 1,750 2024-07-01	EUR	0	0,00	811	0,07
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,400 2025-03-28	EUR	35.072	3,94	0	0,00
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	7.051	0,79	0	0,00
Total deute públic cotitzat més d'1 any		335.934	37,75	108.661	9,79
DEUDA AUSTRIA 1,750 2023-10-20	EUR	0	0,00	23.164	2,09
DEUDA BELGIUM 0,200 2023-10-22	EUR	0	0,00	27.705	2,50
DEUDA FRECH TREASURY 4,250 2023-10-25	EUR	0	0,00	52.727	4,75
DEUDA FRECH TREASURY 2,250 2024-05-25	EUR	0	0,00	13.520	1,22
DEUDA EIRE 3,400 2024-03-18	EUR	0	0,00	8.762	0,79
DEUDA ITALY 4,750 2023-08-01	EUR	0	0,00	10.263	0,92
DEUDA ITALY 4,500 2024-03-01	EUR	0	0,00	32.406	2,92
DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	0	0,00	15.616	1,41
DEUDA ITALY 1,450 2024-11-15	EUR	31.686	3,56	31.422	2,83
DEUDA ITALY 2,450 2023-10-01	EUR	0	0,00	70.865	6,38
DEUDA ITALY 0,300 2023-08-15	EUR	0	0,00	15.853	1,43
DEUDA ITALY -0,596 2024-01-15	EUR	0	0,00	3.453	0,31
DEUDA ITALY -0,161 2024-04-15	EUR	0	0,00	19.973	1,80
DEUDA ITALY 0,270 2023-11-29	EUR	0	0,00	9.831	0,89
DEUDA PORTUGAL 4,950 2023-10-25	EUR	0	0,00	11.436	1,03
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN BANK FOR RE 2024-10-17	EUR	1.043	0,12	0	0,00
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		32.730	3,68	346.997	31,27
BONOS KBC GROUP NV 0,500 2029-12-03	EUR	4.791	0,54	0	0,00
BONOS HSH NORDBANK 6,250 2024-11-18	EUR	0	0,00	3.022	0,27
BONOS IBERCAJA BANCO 2,750 2030-07-23	EUR	0	0,00	1.789	0,16
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,261 2025-11-04	EUR	0	0,00	48.255	4,35
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,800 2025-07-04	EUR	0	0,00	54.597	4,92
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,067 2026-03-04	EUR	0	0,00	23.174	2,09
BONOS VEOLIA 1,500 2026-11-30	EUR	1.711	0,19	1.667	0,15
BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20	EUR	5.058	0,57	0	0,00
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05	EUR	5.800	0,65	0	0,00
BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	2.800	0,31	2.638	0,24
BONOS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	2.788	0,31	2.653	0,24
BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24	EUR	5.634	0,63	0	0,00
BONOS PSA BANQUE 0,006 2025-01-22	EUR	1.635	0,18	1.592	0,14
BONOS CARREFOUR BANQUE SA 0,107 2025-06-14	EUR	9.249	1,04	9.119	0,82
BONOS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28	EUR	11.974	1,35	11.603	1,05
BONOS TOTAL ENERGIES CAPITA 1,375 2025-03-19	EUR	5.011	0,56	4.980	0,45
BONOS REPSOL INTERNATIONAL 2,250 2026-12-10	EUR	5.949	0,67	0	0,00
BONOS NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	5.898	0,66	5.816	0,52
BONOS BNP 2,380 2025-02-17	EUR	4.158	0,47	4.033	0,36
BONOS REPSOL ITL 4,500 2025-03-25	EUR	4.222	0,47	4.120	0,37
BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 1,250 2026-04-14	EUR	4.516	0,51	4.415	0,40
BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 1,875 2026-12-20	EUR	14.225	1,60	13.845	1,25
BONOS BMW FINANCE NV 0,880 2025-04-03	EUR	9.526	1,07	9.438	0,85
BONOS BSAN 1,130 2025-01-17	EUR	1.497	0,17	1.456	0,13
BONOS TELEFONICA NL 3,000 2099-09-04	EUR	0	0,00	794	0,07
BONOS ING GROEP NV 2,000 2030-03-22	EUR	4.840	0,54	0	0,00
BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17	EUR	5.218	0,59	0	0,00
BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2025-10-13	EUR	4.171	0,47	4.101	0,37
BONOS CAIXABANK 3,750 2029-02-15	EUR	0	0,00	1.476	0,13
BONOS UNICREDIT SPA 4,875 2029-02-20	EUR	5.999	0,67	0	0,00
BONOS BBVA 2,580 2029-02-22	EUR	0	0,00	1.504	0,14
BONOS TOTAL FINA 1,750 2099-04-04	EUR	0	0,00	533	0,05
BONOS MERCK 1,630 2079-06-25	EUR	395	0,04	384	0,03
BONOS CAIXABANK 1,380 2026-06-19	EUR	1.154	0,13	1.109	0,10
BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	0	0,00	1.805	0,16
BONOS JEFFERIES Y COM 1,000 2024-07-19	EUR	0	0,00	5.612	0,51
BONOS THERMO FISHER 0,130 2025-03-01	EUR	9.355	1,05	9.274	0,84
BONOS UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09	EUR	1.676	0,19	1.634	0,15
BONOS BANK OF IRELAND GROU 2,375 2029-10-14	EUR	5.873	0,66	0	0,00
BONOS EURBKRECON -0,399 2024-10-17	EUR	0	0,00	1.019	0,09
BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12	EUR	2.893	0,33	0	0,00
BONOS AIB GROUP PLC 1,875 2029-11-19	EUR	5.833	0,66	0	0,00
BONOS BARCLAYS 0,750 2025-06-09	EUR	0	0,00	2.744	0,25
BONOS AUST & NZ BANK 1,130 2029-11-21	EUR	0	0,00	2.924	0,26
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,000 2030-06-10	EUR	2.550	0,29	0	0,00
BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	14.085	1,58	0	0,00
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	9.620	1,08	0	0,00
BONOS ABN AMRO BANK 1,250 2025-05-28	EUR	3.318	0,37	3.235	0,29
BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	5.810	0,65	0	0,00
BONOS UNICREDIT SPA 0,330 2026-01-19	EUR	14.641	1,65	14.335	1,29

BONOS INTESA SANPAOLO 0,630 2026-02-24	EUR	11.880	1,34	11.625	1,05
BONOS BECTON 0,030 2025-08-13	EUR	9.181	1,03	9.082	0,82
BONOS INGGROEP 0,130 2025-11-29	EUR	965	0,11	939	0,08
BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	7.552	0,85	7.200	0,65
BONOS ENEL FINANCE NV 0,250 2025-11-17	EUR	6.783	0,76	6.521	0,59
BONOS GOLDMAN SACHS 3,280 2025-02-07	EUR	1.009	0,11	1.008	0,09
BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2029-09-21	EUR	941	0,11	898	0,08
BONOS SAINT-GOBAIN 1,630 2025-08-10	EUR	9.592	1,08	9.476	0,85
BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	9.993	1,12	9.833	0,89
BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02	EUR	10.317	1,16	0	0,00
Total renda fixa cotitzada més d'1 any		272.090	30,57	317.277	28,59
BONOS VONOVIA SE 1,630 2024-04-07	EUR	0	0,00	5.453	0,49
BONOS M BENZ INT F 0,250 2023-11-06	EUR	0	0,00	3.953	0,36
BONOS HSH NORDBANK 3,050 2023-10-06	EUR	0	0,00	3.233	0,29
BONOS HSH NORDBANK 0,750 2023-11-23	EUR	0	0,00	3.452	0,31
BONOS RCI BANQUE SA 0,500 2023-09-15	EUR	0	0,00	1.499	0,14
BONOS STELLANTIS 2,000 2024-03-23	EUR	0	0,00	1.013	0,09
BONOS AGENCE FRANCAIS 0,130 2023-11-15	EUR	0	0,00	899	0,08
BONOS SOCIETE GENERAL 1,250 2024-02-15	EUR	0	0,00	5.043	0,45
BONOS INTESA SANPAOLO 4,000 2023-10-30	EUR	0	0,00	8.972	0,81
BONOS AT&T 2,400 2024-03-15	EUR	0	0,00	23.360	2,10
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 1,375 2024-09-17	EUR	4.648	0,52	4.552	0,41
EMISIONES EUROPEAN INVEST 0,500 2023-11-15	EUR	0	0,00	20.005	1,80
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,050 2024-05-30	EUR	3.047	0,34	3.004	0,27
BONOS BNG BANK NV 0,050 2024-07-13	EUR	7.980	0,90	7.812	0,70
BONOS CITIGROUP 0,750 2023-10-26	EUR	0	0,00	4.018	0,36
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 0,250 2024-06-07	EUR	12.548	1,41	12.283	1,11
BONOS BNP 1,130 2023-11-22	EUR	0	0,00	1.003	0,09
BONOS BARCLAYS 1,500 2023-09-03	EUR	0	0,00	821	0,07
BONOS SYDBANK A/S 1,380 2023-09-18	EUR	0	0,00	2.352	0,21
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,750 2023-10-31	EUR	0	0,00	8.626	0,78
BONOS GM FINL CO 2,200 2024-04-01	EUR	0	0,00	2.548	0,23
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,200 2024-01-31	EUR	0	0,00	2.232	0,20
BONOS AIB GROUP PLC 1,250 2024-05-28	EUR	0	0,00	1.696	0,15
BONOS ALD INTERNATIONAL 0,380 2023-07-18	EUR	0	0,00	2.804	0,25
BONOS E.ON -0,185 2024-08-28	EUR	6.714	0,75	6.577	0,59
BONOS LEASEPLAN CORP 0,130 2023-09-13	EUR	0	0,00	4.418	0,40
BONOS SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	3.980	0,45	3.895	0,35
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,250 2024-04-30	EUR	9.857	1,11	9.658	0,87
BONOS STELLANTIS 3,380 2023-07-07	EUR	0	0,00	1.493	0,13
BONOS NISSAN 1,940 2023-09-15	EUR	0	0,00	2.030	0,18
BONOS FCA BANK SPA IR 0,500 2023-09-18	EUR	0	0,00	2.005	0,18
BONOS REPSOL ITL 0,130 2024-10-05	EUR	14.614	1,64	14.309	1,29
BONOS ALD INTERNATIONAL 0,380 2023-10-19	EUR	0	0,00	596	0,05
BONOS FCA BANK SPA IR -0,139 2024-04-16	EUR	0	0,00	970	0,09
BONOS VOLVO TREASURY -0,245 2024-05-09	EUR	0	0,00	1.163	0,10
Total renda fixa cotitzada menys 1 any		63.388	7,12	177.748	15,98
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		704.142	79,12	950.683	85,63
TOTAL RENDA FIXA EXT		704.142	79,12	950.683	85,63
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		704.142	79,12	950.683	85,63
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		851.345	95,66	1.095.367	98,66

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total Operativa Derivats Drets	0	
BN.BUNDESobligation 2.4% 19.10	49.085	Inversió
BNP PARIBAS SA	781	Inversió
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3.	44.808	Inversió
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1	259.180	Inversió
BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12	296.891	Inversió
Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa EUR/USD	650.745	
FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	2.141	Inversió
Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi	2.141	
Total Operativa en Derivats Obligacions	652.886	

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

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

Classe Estàndar: mínim (1,00 %, màxim (0,45 %, EURIBOR 12 M + 0,45 %)).

Classe Plus: mínim (0,775 %, màxim (0,45 %, EURIBOR 12 M + 0,45 %)).

Classe Premium: mínim (0,60 %, màxim (0,45 %, EURIBOR 12 M + 0,45 %)).

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

Classe Estàndar: mínim (1,00 %, màxim (0,45 %, 4,550 %)) = 1,00 %.

Classe Plus: mínim (0,775 %, màxim (0,45 %, 4,550 %)) = 0,775 %.

Classe Premium: mínim (0,60 %, màxim (0,45 %, 4,550 %)) = 0,60 %.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament		X
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades	X	
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- e) En el període l'import total de les adquisicions és 5.299.788,19 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa 0,00 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 904.000.899,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,49 %.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El segon semestre de l'any 2023 ha estat marcat per l'evolució de la inflació i l'actitud que els bancs centrals hi han tingut. D'altra banda, el debat sobre un aterratge suau o dur de l'economia nord-americana també s'ha situat al centre de les anàlisis dels inversors. Tanmateix, la reobertura de la Xina, els estímuls fiscals als Estats Units i Europa i la sorprenent fortalesa dels consumidors estatunidencs han estabilitzat el creixement al llarg del semestre i per al conjunt de l'any. L'optimisme addicional del mercat en relació amb la intel·ligència artificial, els medicaments per a la reducció de pes o les expectatives de baixades en els tipus d'interès de la Fed, entre d'altres, han donat lloc a un comportament dels actius de risc àmpliament positiu, especialment en el tancament de l'any. I tot això ha estat malgrat haver viscut el cicle de més pujada dels tipus d'interès en dècades, juntament amb l'inici d'una nova guerra a Gaza, que s'afegeix a la guerra d'Ucraïna, la crisi energètica i la recessió en algunes parts de l'eurozona.

Tornant a l'anàlisi del creixement dels Estats Units, s'ha mantingut fort durant tot el semestre. Els elevats dèficits fiscals, el sòlid mercat laboral i el fort ritme de consum han donat suport a l'economia i a l'apetit pel risc. En aquest sentit els mercats no s'han amoinat per la sostenibilitat del deute nord-americà ni per esdeveniments com la rebaixa de la qualificació del deute estatunidenc al començament de l'estiu. També cal destacar que aquest semestre una gran part de la rendibilitat positiva de l'S&P-500 es deu a un nombre d'accions molt reduït ("les set magnífiques"), que han pujat, entre altres motius, a causa de la intel·ligència artificial.

Els bancs centrals i la seva política monetària, a fi de controlar la inflació, han acaparat una gran part del focus el 2023 i també durant el segon semestre. El Core IPC mundial ha accelerat la caiguda d'una manera més significativa, especialment després de l'estiu, en una gran part per la desacceleració dels preus dels béns manufacturats. Per contra, els preus dels serveis han mantingut més rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats d'oferta laboral, productivitat, excés de capacitat productiva, etc. han anat indicant un entorn de menys inflació. S'hi afegeix l'efecte de les polítiques d'enduriment monetari, tot i que amb més retard del que s'esperava, les quals han contribuït a desaccelerar el creixement dels preus. Això ha permès que a partir del tercer trimestre tant la Reserva Federal com el BCE i el Banc d'Anglaterra han anat marcant una pausa 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 desacelerat, ha estat en nivells incòmodes al llarg del semestre, especialment durant l'estiu. Tot això ha provocat una segona part de l'any molt turbulenta per a la renda fixa. Els tipus d'interès del bo del tresor americà a 10 anys van començar a repuntar des del juliol fins a la fi d'octubre i van passar des de TIR del 3,80 % fins al 5 % per la millora de les dades econòmiques als EUA, un augment de la resiliència de la inflació i la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguin "alts durant més temps". El gir des de començament de novembre, amb l'evidència de la caiguda significativa de la inflació, ha renovat les esperances de baixades de tipus. D'aquesta manera el vaivé en la rendibilitat del bo americà ha passat de 5 % a l'octubre a tancar l'any en 3,88 %, un xic per sobre d'on va començar el gener del 2023. Tot i aquesta volatilitat, l'índex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament en el semestre de +2,43 %, del qual +5,7 % s'atresora només en el quart trimestre, i un espectacular 3,4 % només al desembre. Pràcticament veiem el mateix dibuix de comportament a l'eurozona, amb un creixement afeblit però una inflació en nivells elevats. En el cas europeu, l'índex Bloomberg paneuropeu agregat ha pujat +5,37 %. El crèdit corporatiu a banda i banda de l'Atlàntic també ha pujat al voltant de +5,15 % als EUA i 6,48 % a Europa. L'augment de l'apetit pel risc de la fi de l'any també ha provocat un gran comportament per a l'alt rendiment, amb un tancament de semestre per a l'índex ICE High Yield global de +7,69 %. També la renda fixa euro a curt termini, en què es concentra la cartera del fons, ha evolucionat favorablement en el semestre. L'índex de governs euro, ICE Bank of America 1-3 Year Euro Government Index, s'ha revalorat 2,93 % i l'índex de crèdit euro de curt termini ho ha fet 3,78 %. Aquest bon comportament generalitzat de la renda fixa euro també s'ha reflectit en l'evolució del fons, que acaba el semestre amb rendibilitats atractives.

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

En un entorn en què l'evolució dels tipus d'intervenció dels bancs centrals ha dominat clarament l'evolució del mercat de bons, la principal decisió de gestió s'ha centrat en la durada. Ha estat especialment rellevant la seva gestió activa atès que en el període hem assistit a dos moments ben diferents.

A l'inici d'aquest, el cicle de pujada dels tipus d'interès encara no havia arribat a la fi i el seu final tampoc no ha estat encara clar, de manera que s'ha mantingut la prudència i s'ha situat la durada del fons en nivells encara baixos i el nivell d'exposició a crèdit, pròxim a la neutralitat. No obstant això, més endavant en el semestre, a mesura que hem conclòs el cicle d'enduriment de la política monetària hem anat adoptant una visió com més va més positiva en la renda fixa i hem anat apujant gradualment durada fins a acabar l'any amb un posicionament clarament constructiu. Considerant que els mesos vinents el canvi de cicle determinarà l'evolució de la renda fixa i els bancs centrals començaran les baixades dels seus tipus d'intervenció per alleujar l'endeutament, els darrers dies del mes també adoptem una visió més constructiva sobre l'evolució futura dels bons d'empresa, fet pel qual s'ha apujat l'exposició al mercat de crèdit amb compres de deute subordinat financer de venciment inferior a 18 mesos.

c) Índex de referència.

El fons té com a índex de referència el Bank of America Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 Year (EML1). La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

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

El patrimoni del fons ha disminuït en el període 7,24 % en la classe Estàndar, 17,85 % en la classe Plus, 22,32 % en la classe Premium i 49,57 % en la classe Cartera, mentre que ha augmentat 3,3 % en la classe Institucional.

El nombre de participacions ha disminuït 6,92 % en la classe Estàndar, 8,95 % en la classe Plus, 12,36 % en la classe Premium, 39,46 % en la classe Cartera i s'ha mantingut sense canvis en la classe Institucional.

Les despeses del fons en el període han estat 0,54 % en la classe Estàndar, 0,43 % en la classe Plus, 0,33 % en la classe Premium, 0,15 % en la classe Institucional i 0,11 % en la classe Cartera.

La rendibilitat neta del fons ha estat 2,90 % en la classe Estàndar, 3,02 % en la classe Plus, 3,12 % en la classe Premium, 3,30 % en la classe Institucional i 3,34 % en la classe Cartera. Les rendibilitats han estat superiors a la del seu índex de referència, que ha estat 3,21 %, en la classe Institucional i la classe Cartera, mentre que han estat inferiors en la classe Estàndar, Plus i Premium.

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

La rendibilitat del fons en totes les seves classes ha estat inferior a la rendibilitat mitjana de la seva categoria, renda fixa euro, que ha estat 3,50 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

La gestió de la cartera s'ha centrat, principalment, en la gestió de la durada. Per fer-ho s'han usat compres i vendes dels futurs a curt termini de govern d'Alemanya i dels EUA com a actiu principal.

Hem començat el semestre mantenint la visió que el cicle de pujada dels tipus d'intervenció encara no havia acabat, però sent conscients que queda menys perquè els bancs centrals donin per acabada la seva tasca. Amb aquest enfocament iniciem el període amb una durada d'1,4 anys, nivell encara baix però lluny dels nivells que hem mantingut durant la primera part de l'any. Aquesta baixa exposició al risc de tipus d'interès s'ha implementat en el fons, principalment amb una visió molt prudent en el deute públic alemany de curt termini per mitjà de futurs venuts sobre govern alemany a 2 anys. D'una manera gradual, a mesura que ens acostàvem al setembre, en què el BCE va apujar els seus tipus d'intervenció per darrera vegada, hem anat reduint la posició venuda en futurs a 2 anys de govern d'Alemanya fins a neutralitzar la durada en el tram 1-3 anys, i s'han venut futurs a 5 anys, també de govern d'Alemanya, per situar-la en 1,65 anys. Així s'ha implementat una estratègia de pronunciament en la corba euro. Més endavant en el període, amb la convicció que el cicle de pujada dels tipus d'interès havia arribat a la fi, hem adoptat una visió cada vegada més constructiva en l'evolució de la renda fixa i hem apujat encara més el nivell de durada. Per a això, s'han recomprat una part dels futurs a 5 anys de govern d'Alemanya, tot i que no pas tots, per a continuar mantenint l'estratègia de pronunciament de la corba euro en el tram 2-5, i, sobretot, s'han comprat futurs a 2 anys de tresor dels EUA. La compra de la part curta de la corba dels EUA s'ha basat en el fet que cotitzava ja a nivells que considerem molt barats i en la creença que serà la Reserva Federal el primer dels grans bancs centrals a començar amb el cicle de relaxació de la política monetària. Amb la posició constructiva en l'evolució de la renda fixa de govern dels EUA en el curt termini s'ha apujat la durada a 2,5 anys. A més, la darrera part d'any, amb una visió més positiva sobre l'evolució futura dels bons d'empreses, s'ha apujat l'exposició al mercat de crèdit amb compres de deute subordinat financer amb venciment inferior a 18 mesos, entre els quals hi ha XS2083210729 d'Erste Group, XS1796079488 d'Ing Group, BE0002664457 de KBC Group, XS2104051433 de BBVA, FR0013516184 de Crèdit Agricole, FR0013381704 de BNP Paribas, XS1808351214 de CaixaBank i XS2078761785 de Danske Bank.

Entrant en els bons de la cartera fons, la major part han tingut un comportament positiu. Entre els que han tingut més contribució a la rendibilitat destaquen els futurs a 2 anys tant d'Alemanya com dels EUA, que han aportat 0,19 % cadascun, els bons de la Unió Europea, amb venciment el novembre i el juliol del 2025 (EU000A284451 i EU000A3K4DJ5), que han aportat 0,12 %, respectivament, els bons de deute de govern d'Espanya, amb venciment l'octubre de 2025 i juliol de 2024 (ES00000127G9 i ES0000012E85), amb 0,10 % i 0,09 % d'aportació, i els bons de govern francès amb venciment el març de 2025 i maig de 2026 (FR0013415627 i FR0013131877), que afegeixen 0,07 % de rendibilitat cadascun. Entre els detractors solament hi ha el futur a 5 anys de govern d'Alemanya, que resta -0,07 % de rendiment i el bo del tresor d'Espanya amb venciment l'abril del 2027 (ES00000128P8), que ha restat -0,01 % de rendibilitat.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de renda fixa per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament ha estat 31,14 %.

d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència (31/12/2023) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana d'1,55 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al FI) a preus de mercat de 3,17 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès crèdit dels emissors. La rendibilitat mitjana de la liquiditat durant el període ha estat 4,27 %. Aquest fons pot invertir un tant per cent de 20 % en emissions de renda fixa de baixa qualitat creditícia, això és, amb alt risc de crèdit.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons ha estat 1,20 % en totes les seves classes, inferior a la de l'índex de referència, que ha estat 1,78 %, i superior a la de la lletra del tresor a un any, que ha estat 0,11 %.

5. EXERCICI DE 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 FONS.

Entrem en un any 2024 en què, després del ral·li dels mercats del 2023, les valoracions de totes les classes d'actius són en un punt exigent. En el cas de la renda fixa, mantenim una aposta clara per la corba i per la direcció. Si bé l'espectacular caiguda en les rendibilitats dels bons ha anticipat el moviment possible de la Reserva Federal, mentre continui la tendència de desinflació l'optimisme es pot mantenir, fet pel qual ens reforçem en la preferència pels trams més curts de la corba. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar l'aposta. Per la seva política d'inversió, el fons concentra la cartera en el tram de la corba que considerem més atractiu, de manera que esperem un comportament positiu amb vista al 2024.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

• Remuneració total abonada per la SGIC al seu personal desglossada en:

- Remuneració fixa: 18.283.001 €
- Remuneració variable: 3.071.680 €

• Nombre de beneficiaris (s'especificarà el nombre total d'empleats i, dins d'aquests empleats, el nombre de beneficiaris de remuneració variable).

- Nombre total d'empleats: 273
- Nombre de beneficiaris: 239

• Remuneració lligada a la comissió de gestió variable de la IIC. S'indica que no n'hi ha per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

• No existeix aquest tipus de remuneració

• Remuneració desglossada en:

• Alts càrrecs: s'indica el nombre de persones incloses en aquesta categoria i es desglossa en remuneració fixa i variable.

- o Nombre de persones: 9
- o Remuneració fixa: 1.667.629 €
- o Remuneració variable: 434.932 €

• Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIC 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 SGIC, 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 SGIC 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 SGIC, SAU, com a SGIC 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 SGIC, 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 està vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus participants.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitius (financers) i qualitius (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent.

Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

El grup d'empleats que pertanyen a l'Àrea d'Inversions disposa d'un pla de remuneració variable o programa de bonus específic, que incorpora una combinació de reptes o indicadors relacionats, d'una banda, amb els resultats de l'empresa i, de l'altra, amb els resultats de les IIC gestionades, tant des del punt de vista individual com de departament i l'àrea.

Per als empleats de la resta d'àrees, a més dels indicadors relacionats amb els resultats de l'empresa, el seu programa de remuneració variable incorpora un seguit de reptes que es fixen mitjançant un acord de cada professional amb el seu responsable funcional, i que han de ser coincidents amb els reptes de l'àrea a què pertany i amb els globals de la companyia.

Als membres del col·lectiu identificat, l'activitat dels quals pot tenir una incidència significativa sobre el perfil de risc de la gestora o de les IIC que gestionen, s'hi aplicarà addicionalment la política de compensació específica que preveu que la remuneració variable es farà per mitjà d'instruments financers i que estarà sotmesa a ajornament.

Durant l'exercici 2023 hi ha hagut modificacions en la política de remuneracions de l'entitat, a fi d'actualitzar-la d'acord amb la normativa aplicable, així com amb les recomanacions establertes en el pla d'auditoria interna de CaixaBank.

La revisió feta durant aquest exercici ha posat de manifest que tant la seva aplicació com la determinació del col·lectiu identificat i el disseny de la política compleixen els requeriments reguladors vigents.

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

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

1) Dades globals:

a) Import dels valors i matèries primeres en préstec.
N/A.

b) Import en actius compromesos de tipus OFV:

En la data de la fi de període hi ha adquisicions temporals d'actius per import de 22.999.613,99 €, que representa 2,70 % sobre els actius gestionats per la IIC.

2) Dades relatives a la concentració:

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

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

SMBC Nikko Capital Markets LTD

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

a) Tipus i qualitat de la garantia:

N/A.

- b) Venciment de la garantia:
N/A.
- c) Moneda de la garantia:
N/A.
- d) Venciment de les OFV:
Entre un dia i una setmana.
- e) País en què s'hagin establert les contraparts:
REIUNI
- f) Liquidació i compensació:
Entitat de contrapartida central.
- 4) Dades sobre reutilització de les garanties:
 - a) Tant per cent de la garantia real rebuda que es reutilitza:
N/A.
 - b) Rendiment per la institució d'inversió col·lectiva de la reinversió de la garantia en efectiu:
N/A.
- 5) Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:
N/A.
- 6) Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:
N/A.
- 7) Dades sobre el rendiment i cost:
N/A.