

CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI

Nº Registro CNMV: 1904

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
DELOITTE, SL

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: LA CAIXA

Grupo Depositorio: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositorio: BBB+

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:

Dirección

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/09/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo invierte en activos de renta fija emitidos por emisores de naturaleza pública y privada, negociados en mercados de Estados del ámbito Euro así como en otros grandes mercados internacionales. Los títulos en los que invierta el fondo serán emisiones con alta calidad crediticia(mínimo AA-) en el momento de la compra. En caso de bajadas sobrevenidas de calificación crediticia, las posiciones afectadas podrán mantenerse en cartera para gestionar su salida del fondo con el objetivo de preservar y estabilizar el valor liquidativo aunque siempre se mantendrán posiciones con alta calidad crediticia (mínimo A-). La duración objetivo de la cartera será positiva y con un máximo de 8 años.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método 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

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,16	0,20	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,24	0,21	2,83	1,11

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CARTERA	24.960,45	24.960,45	3	3	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	3.057.829,36	3.330.847,30	1.632	1.770	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	137	130	153	17.879
ESTÁNDAR	EUR	24.973	27.846	30.135	65.692

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	5,4998	5,2244	6,1733	6,3561
ESTÁNDAR	EUR	8,1670	7,8226	9,3206	9,6783

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CARTER A	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	5,27	5,51	-1,61	0,02	1,39	-15,37	-2,88	2,46	0,58

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	17-10-2023	-0,86	14-03-2023	-1,23	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,68	14-11-2023	1,58	15-03-2023	1,23	23-06-2022

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,77	4,73	5,12	5,13	7,64	6,60	2,43	3,41	1,81
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	0,65
ML Euro Broad Mkt AAA (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	5,80	4,54	4,93	5,08	7,95	6,53	2,47	3,25	2,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,77	3,77	3,77	3,77	3,77	3,77	1,49	1,32	0,90

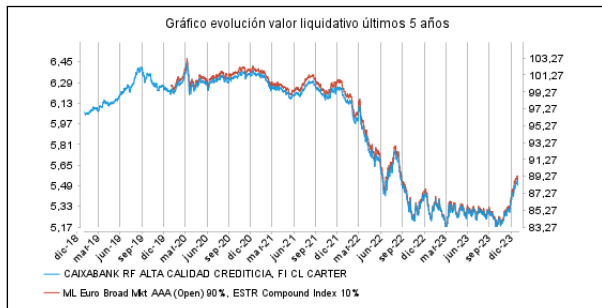
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

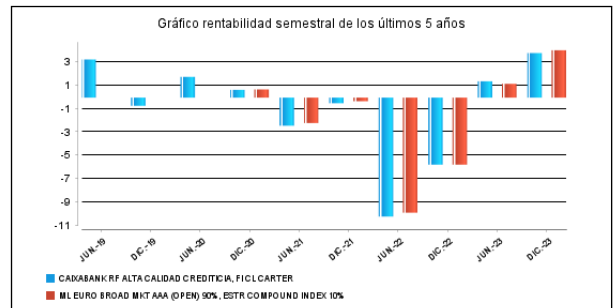
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,07	0,09	0,08	0,08	0,35	0,31	0,37	0,41

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	4,40	5,29	-1,81	-0,19	1,18	-16,07	-3,70	1,62	-0,15

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	17-10-2023	-0,86	14-03-2023	-1,23	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,68	14-11-2023	1,58	15-03-2023	1,23	23-06-2022

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,77	4,73	5,13	5,13	7,64	6,60	2,43	3,41	1,81
Ibex-35	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07	0,02	0,43	0,65
ML Euro Broad Mkt AAA (Open) 90%, ESTR Compound Index 10%	5,80	4,54	4,93	5,08	7,95	6,53	2,47	3,25	2,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,84	3,84	3,84	3,84	3,84	3,84	1,56	1,48	1,56

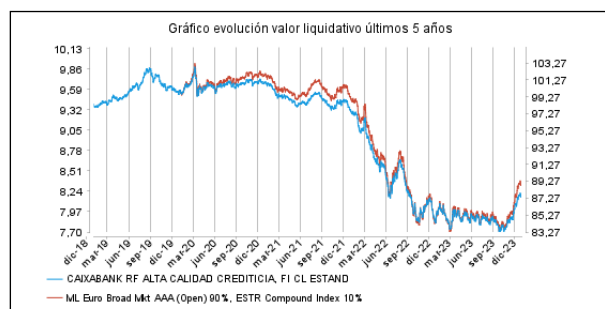
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

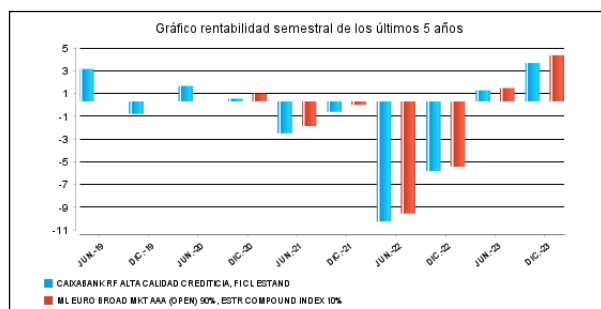
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,14	0,28	0,29	0,29	0,28	1,18	1,14	1,20	1,14

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	30.378.052	1.866.057	3,50
Renta Fija Internacional	4.151.554	641.305	1,93
Renta Fija Mixta Euro	1.678.552	66.414	3,42
Renta Fija Mixta Internacional	4.537.293	157.074	3,33
Renta Variable Mixta Euro	93.248	4.842	3,77
Renta Variable Mixta Internacional	2.086.434	84.330	3,20
Renta Variable Euro	646.282	261.830	5,56
Renta Variable Internacional	14.466.432	2.030.891	5,28
IIC de Gestión Pasiva	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 Liq. Constante de Deuda Pública	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 fondos	80.453.776	6.475.032	3,52

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	24.075	95,87	23.293	88,08
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	24.107	96,00	23.321	88,19
* Intereses de la cartera de inversión	-32	-0,13	-28	-0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.009	4,02	3.112	11,77
(+/-) RESTO	26	0,10	39	0,15
TOTAL PATRIMONIO	25.111	100,00 %	26.445	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	26.445	27.976	27.976	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,51	-6,57	-14,99	18,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,20	1,00	4,07	193,05
(+) Rendimientos de gestión	3,76	1,56	5,21	120,30
+ Intereses	0,50	0,34	0,84	34,19
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,38	1,50	4,79	106,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,12	-0,28	-0,41	-59,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	-4,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,57	-1,15	-8,50
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-1,00	-7,19
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-7,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,04	-57,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	166,44
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	36.622,50
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-88,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-88,75
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	25.111	26.445	25.111	

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

3. Inversiones financieras

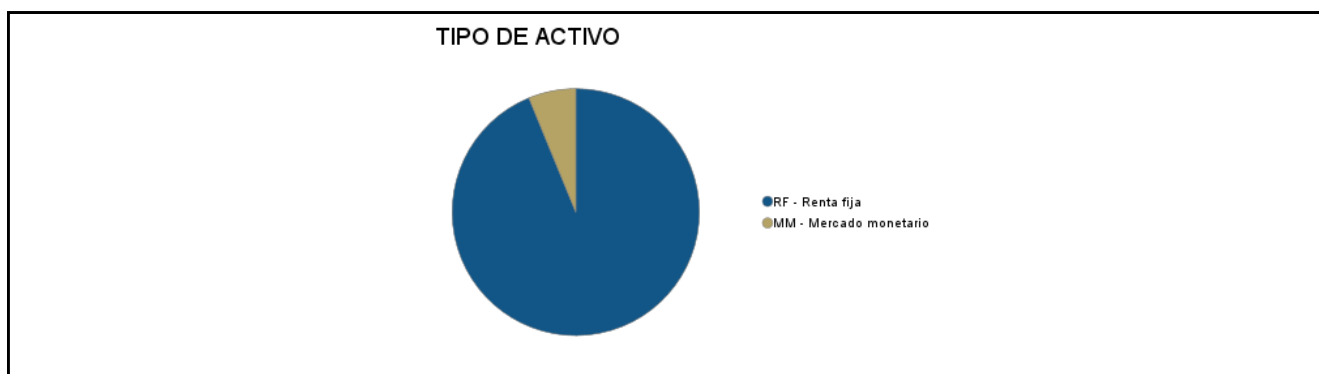
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.112	96,03	23.317	88,15
TOTAL RENTA FIJA	24.112	96,03	23.317	88,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.112	96,03	23.317	88,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.112	96,03	23.317	88,15

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000 FÍSIC	3.191	Inversión
BN.BUNDESOBLIGATION 2.4% 19.10	FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.4% 19.10 100000 FÍSIC	353	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000 FÍSIC	3.353	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1. 100000 FÍSIC	145	Inversión
Total subyacente renta fija		7042	
TOTAL OBLIGACIONES		7042	

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. Partícipes 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 LMV)		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 han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 410.038,53 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 89.379,13 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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 721,26 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. Volviendo al análisis del crecimiento de Estados Unidos, este se mantuvo fuerte durante todo el semestre. Los elevados déficits fiscales, el sólido mercado laboral y el fuerte ritmo de consumo, respaldaron la economía y el apetito por el riesgo. En este sentido los mercados no se preocuparon por la sostenibilidad de la deuda norteamericana ni por acontecimientos como la rebaja de la calificación de la deuda estadounidense a principios del verano. Hay que destacar también que gran parte de la rentabilidad positiva del SP500 este semestre se debe a un muy reducido número de acciones ("las 7 magníficas") que han subido, entre otros motivos, debido al calor de la Inteligencia Artificial. Los bancos centrales y su política monetaria, para lograr el control de la inflación, han acaparado gran parte del foco en el 2023 y también durante el segundo semestre. El Core IPC mundial aceleró su caída de forma más significativa especialmente después del verano en gran parte por la desaceleración de los precios de los bienes manufacturados mientras que, por el contrario, los precios de los servicios mantenían una mayor rigidez. En paralelo, los indicadores adelantados - oferta laboral, productividad, exceso de capacidad productiva, .. - han ido señalando un entorno de menor inflación. Añadido a esto, el efecto de las políticas de endurecimiento monetario, aunque con un mayor retardo que el esperado, contribuían a desacelerar el crecimiento de los precios. Esto permitía que tanto la Reserva Federal, el BCE como el Banco de Inglaterra, a partir del tercer trimestre han ido 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. Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que esta etapa ha sido una de las mejores desde el punto de vista de rentabilidad de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año y no tanto por el periodo veraniego, al calor del optimismo respecto a las posibles bajas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y a la potencial influencia en las cuentas de resultados empresariales de la inteligencia artificial. Es en la parte final del semestre, y especialmente durante los meses de noviembre y diciembre, cuando los datos de inflación junto con los mensajes de los bancos centrales desataron la euforia generalizada. 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. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años comenzaron a repuntar desde el mes de Julio hasta finales de octubre pasando desde Tires del 3,80% al 5% por los mejores datos económicos en EEUU, una mayor resiliencia de la inflación y la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran "altos por más tiempo". El giro desde comienzo de noviembre, con la evidencia de la caída significativa de la inflación, renovaron las esperanzas de bajadas de tipos. De esta forma el vaivén en la rentabilidad del bono americano ha pasado de un 5% en octubre a cerrar el año en un 3,88% algo por encima de donde comenzó en enero de 2023. A pesar de esta volatilidad el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento en el semestre de +2,43% del que un

+5,7% se atesora sólo en el cuarto trimestre y un espectacular 3,4% sólo en diciembre. Prácticamente vemos el mismo dibujo de comportamiento en la Eurozona, con un crecimiento debilitado pero una inflación en niveles elevados. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo agregado ha subido un +5,37%. El crédito corporativo a ambos lados del Atlántico también ha subido del orden de un +5,15% en EEUU y un 6,48% en Europa. El mayor apetito por el riesgo a finales de año también ha supuesto un gran comportamiento para el High Yield con un cierre de semestre para el índice Ice High Yield global de +7,69%. Desde el lado del fondo, durante las primeras semanas del periodo con una economía americana que seguía sin acusar el efecto de la fuerte subida de tipos habida, con unas negociaciones sobre el límite de deuda en Usa, cuyo acuerdo si bien relajaría tensiones significaría también un incremento fuerte de emisiones de letras del tesoro americano para volver a recargar la cuenta del tesoro americano.. nos llevo a un enfoque de cautela en términos de duración, con niveles inferiores a su índice de referencia. Mas adelante con el cambio comentado referido a unas mejores lecturas de inflación (mas moderadas) en las ultimas semanas del año junto a mensajes de los banqueros centrales apuntando hacia una pausa o incluso posible bajadas de tipos en el futuro, nos llevo a esperar un mejor comportamiento de los bonos y en especial en los plazo cortos (en pasados ciclos de bajadas de tipos de interés los activos a corto plazo con frecuencia tienen mejor comportamiento que aquellos de mayor plazo).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Desde el lado de curva de tipos de interes (mayor/menor posicionamiento en tramos cortos o largos) durante las primeras semanas del semestre en general el fondo tuvo un menor peso en bonos de plazos cortos (en torno a 2 años) y conforme avanzaba el año (al disminuir las posibilidades de nuevas subidas de tipos de interés por parte de los Bancos Centrales) pasamos a preferirlos respecto a los mas largos en la idea de que podían ser los mas beneficiados (los plazos cortos) de un aumento de las expectativas de recortes de tipos de interés. Así, en términos de duración iniciamos el semestre con un posicionamiento mas cauto que el índice de referencia (menor sensibilidad del fondo a variaciones de tipos de interés) para pasar también en las ultimas semanas a un posicionamiento mas constructivo en duración, sobre todo a través de bonos de poco vencimiento. También hemos intentado encontrar valor en operativa a corto plazo en la búsqueda de rangos estrechos a través de futuros con una exposición muy reducida. En cuanto al posicionamiento en bonos emitidos por organismos supranacionales y covered (con garantía hipotecaria) hemos continuado con un menor peso en la cartera en comparación al índice de referencia en la parte larga (mas de 12 años) mientras que en tramos mas cortos hemos estado mas cercanos al índice de referencia. Al igual que en meses anteriores hemos mantenido con carácter mas residual algún posicionamiento táctico en futuros sobre bonos soberanos usa.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos. El índice es; 90% ML AAAEuro Broad Market + 10% BofA MLeuro currency overnight Deposit Offered rate index (LECO).

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

El patrimonio en la clase estándar disminuyó durante el semestre en un 5,1% mientras que el de la clase cartera aumentó en un 3,8%. El número de partícipes se redujo en un 7,8% en la clase estándar mientras que no vario en la clase cartera (3 partícipes). Los gastos acumulados del año soportados por el fondo han representado el 1,14% del patrimonio medio del fondo en la clase estándar y el 0,31% en la clase cartera. La rentabilidad durante el semestre del fondo ha sido del 3,38% en su clase estándar y de un 3,81% en su clase cartera, mientras que la rentabilidad de su índice de referencia ha sido del 4,06%

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la de la media de los fondos con la misma vocación inversora de la gestora que ha sido del 3,50% en la clase estándar e inferior en la clase cartera.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre la cartera del fondo se ha compuesto fundamentalmente de tres tipos de activos.. bonos soberanos, bonos supranacionales-agencias y bonos con garantía hipotecaria. Dentro de los bonos soberanos el emisor con mayor peso en cartera ha sido Alemania de entre los que destacamos el DBR 4% 8/26, con menor peso que Alemania, Holanda (Nether 0,75% 7/28) y con carácter mas marginal Usa. Por el lado de supras y agencias destacamos por su mayor peso en cartera: bonos emitidos por el Banco Europeo de Inversiones (EIB 0,5% 1/27), por la Union Europea (EU 0,8% 7/25) y por Kfw (Kfw 1.25% 7/36) mientras que en el apartado de bonos con garantía hipotecaria destacamos a bonos emitidos por Credit Agricole (ACACB 0,875% 5/34)

Entre los bonos con menor contribución a la rentabilidad del fondo destacamos a los bonos soberanos alemán DBR 7/42, DBR 7/44, al futuro sobre soberano aleman 30 años (UBZ3), al de 10 años (RXZ3) y el futuro sobre el soberano usa 10

años (UXYZ3) .. por el lado de mayor contribución destacamos los emitidos por la Union Europea EU 10/2052, EU 6/2036 y por el Banco Europeo de Inversiones BEI 11/2035 .

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado de apalancamiento medio al final del periodo ha sido del 8,43%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (31/12/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,81 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI a precios de mercado de 2,62%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores

La rentabilidad media de la liquidez durante el primer semestre del año ha sido del 0,72 %

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Resto: N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada anual ha sido del 5,77 en las dos clases del fondo superior a la de la letra, que ha sido del 0,11% .

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 116,93€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 146,12 €.

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. Para que las bolsas continúen su tendencia alcista parece necesario que el incremento en beneficios empresariales se produzca ya que no parece muy realista una nueva expansión de múltiplos. A su vez el sólido y rápido rebote de las bolsas en el cierre de 2023 limita en cierta medida el momento bursátil para el 2024. El ejercicio seguirá siendo muy táctico. Mientras tanto, mantenemos una posición equilibrada por sectores y estilos, pero reforzando la apuesta por los beneficiarios de un ciclo de crecimiento más prolongado, las empresas del inicio de la cadena de valor industrial (materiales, sobre todo) y las economías emergentes (excepto China). 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.

.Por el lado de la gestión del fondo en los próximos meses seguiremos atentos a como la evolución de la inflación y de crecimiento económico pueden afectar a las expectativas de bajadas de tipos de interés. Si bien como hemos comentado los últimos datos de inflación apuntan hacia una moderación, las recientes tensiones en Oriente Medio podría derivar en un aumento de las tensiones inflacionistas lo que cuestionaría bajadas significativas de los tipos de interés.En pasados ciclos de bajadas de tipos de interés, los tramos cortos de la curva (los bonos mas cortos) tienden a hacerlo mejor que los mas largos. En la actualidad todavía muchas curvas en las que invierte el fondo tienen pendiente negativa, es decir los bonos a largo plazo tienen menor rentabilidad que los de corto.. cabe esperar que ese comportamiento se revierta por lo que los bonos a corto deberían comportarse mejor que los de largo.. lo que justificaría nuestra preferencia hacia bonos cortos en las próximos meses. Este mejor comportamiento relativo que esperamos de la parte corta también se basaría en que 2024 se espera que sea un año de significativos incremento en las emisiones de deuda en algunas jurisdicciones en un momento en que los estados continúan incrementando sus déficits y los bancos centrales disminuyen las compras de bonos que ha estado haciendo estos últimos meses.. en ese entorno los bonos a plazos mas largos podrían también tener un pero comportamiento que los de corto plazo. Por otro lado, las esperadas bajadas de tipos por parte de los bancos centrales nos lleva a pensar que los bonos podrían subir de precio (bajada de rentabilidades) lo que nos hace pensar en la conveniencia de un posicionamiento constructivo en duración con respecto al índice de referencia

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000011868 - DEUDA TESORO PUBLICO 6,000 2029-01-31	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
DE0001030708 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,199 2030-08-15	EUR	44	0,18	42	0,16
DE0001102408 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,255 2026-08-15	EUR	1.284	5,11	1.243	4,70
DE0001102416 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,250 2027-02-15	EUR	900	3,58	871	3,29
DE0001102465 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,250 2029-02-15	EUR	476	1,90	912	3,45
DE0001102515 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,213 2035-05-15	EUR	396	1,58	378	1,43
DE0001135325 - DEUDA DEUTSCHLAND 4,250 2039-07-04	EUR	753	3,00	729	2,75
DE0001135432 - DEUDA DEUTSCHLAND 3,250 2042-07-04	EUR	1.043	4,15	1.008	3,81
DE0001135481 - DEUDA DEUTSCHLAND 2,500 2044-07-04	EUR	613	2,44	594	2,24
DE000A14JZY4 - BONOS OBLIGA. LAND BADEN-WUERTTEMBERG 3,962 2029-07-1	EUR	201	0,80	0	0,00
DE000A2YNRZ8 - BONOS OBLIGA. STATE OF SAXONY-ANHA 0,125 2029-06-2	EUR	265	1,05	252	0,95
DE000RLP1130 - BONOS OBLIGA. STATE OF RHINELAND-P 0,250 2029-05-3	EUR	356	1,42	340	1,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A1Z99H6 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN STABILITY M 0,500 2029-03-0	EUR	0	0,00	0	0,00
EU000A1Z99L8 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN STABILITY M 0,010 2030-03-0	EUR	598	2,38	0	0,00
EU000A284451 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	480	1,91	0	0,00
EU000A284469 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 0,300 2050-11-04	EUR	51	0,20	0	0,00
EU000A287074 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 2028-06-02	EUR	264	1,05	0	0,00
EU000A3K4DJ5 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	950	3,78	0	0,00
EU000A3K4DT4 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 2,500 2052-10-04	EUR	89	0,35	0	0,00
EU000A3K4EN5 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 3,125 2028-12-05	EUR	309	1,23	0	0,00
EU000A3KM903 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN UNION 0,200 2036-06-04	EUR	292	1,16	0	0,00
LU2591860569 - DEUDA STATE OF THE GRAND-D 3,000 2033-03-02	EUR	314	1,25	301	1,14
NL0012818504 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2028-07-15	EUR	570	2,27	547	2,07
NL0013332430 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,250 2029-07-15	EUR	637	2,53	609	2,30
NL0013552060 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2040-01-15	EUR	525	2,09	499	1,89
NL0015614579 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2052-01-15	EUR	129	0,51	73	0,28
XS0752034206 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT 3,625 2042-03-14	EUR	113	0,45	0	0,00
XS1555331617 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT 0,500 2027-01-15	EUR	1.514	6,03	0	0,00
XS2045886434 - BONOS/OBLIGA KOMMUNEKREDIT 2030-08-27	EUR	257	1,02	243	0,92
XS2194790262 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT 0,010 2035-11-15	EUR	605	2,41	0	0,00
XS2283340060 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT 2031-01-14	EUR	414	1,65	0	0,00
XS2468525451 - BONOS/OBLIGA COUNCIL OF EUROPE DE 1,000 2029-04-1	EUR	185	0,74	0	0,00
XS2587298204 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT 2,750 2028-07-28	EUR	305	1,21	0	0,00
XS2647979181 - BONOS/OBLIGA EUROPEAN INVESTMENT 3,000 2033-07-15	EUR	309	1,23	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.239	60,66	8.640	32,66
DE000BUOE022 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2024-02-21	EUR	296	1,18	0	0,00
FR0127613471 - LETRAS FRECH TREASURY 3,072 2023-07-26	EUR	0	0,00	249	0,94
FR0128070986 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2024-02-14	EUR	1.191	4,74	0	0,00
XS1919899960 - BONOS/OBLIGA EUROFIMA EUROP AEISCH 0,250 2024-02-0	EUR	497	1,98	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.983	7,90	249	0,94
DE000A168Y48 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,250 2036-07-04	EUR	762	3,04	728	2,75
DE000HV2ATM6 - CÉDULAS VEREINSBANK 0,010 2028-09-15	EUR	268	1,07	256	0,97
DE000MHB30J1 - CÉDULAS MUNICHENER HYPOTHEKE 1,250 2030-02-14	EUR	277	1,10	265	1,00
EU000A1Z99H6 - EMISIONES EUROPEAN STABIL 0,500 2029-03-05	EUR	0	0,00	0	0,00
EU000A1Z99L8 - EMISIONES EUROPEAN STABIL 0,010 2030-03-04	EUR	0	0,00	569	2,15
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,142 2025-11-04	EUR	0	0,00	465	1,76
EU000A284469 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,300 2050-11-04	EUR	0	0,00	49	0,19
EU000A287074 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 2,048 2028-06-02	EUR	0	0,00	254	0,96
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,800 2025-07-04	EUR	0	0,00	937	3,54
EU000A3KM903 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,200 2036-06-04	EUR	0	0,00	276	1,04
FR0010913749 - CÉDULAS CIE DE FINANCEMENT F 4,000 2025-10-24	EUR	361	1,44	351	1,33
FR0013417334 - CÉDULAS CREDIT AGRICOLE HOME 0,875 2034-05-06	EUR	650	2,59	623	2,36
FR0013432069 - CÉDULAS AXA HOME LOAN 0,050 2027-07-05	EUR	182	0,73	174	0,66
FR0014001QL5 - CÉDULAS SOCIETE GENERALE SFH 0,010 2031-02-05	EUR	328	1,31	312	1,18
XS0752034206 - EMISIONES EUROPEAN INVEST 3,630 2042-03-14	EUR	0	0,00	107	0,41
XS1555331617 - EMISIONES EUROPEAN INVEST 0,500 2027-01-15	EUR	0	0,00	1.455	5,50
XS1807469199 - BONOS BNG BANK NV 0,500 2025-04-16	EUR	484	1,93	473	1,79
XS2013525410 - CÉDULAS NORDEA MBANK 0,130 2027-06-18	EUR	553	2,20	530	2,01
XS2194790262 - EMISIONES EUROPEAN INVEST 0,010 2035-11-15	EUR	0	0,00	574	2,17
XS2209794408 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2028-09-15	EUR	273	1,09	260	0,98
XS2264087110 - CÉDULAS RABOBANK 0,010 2040-11-27	EUR	60	0,24	58	0,22
XS2283340060 - EMISIONES EUROPEAN INVEST 0,884 2031-01-14	EUR	0	0,00	395	1,49
XS2459053943 - CÉDULAS ANZ NEW ZEALAND INT 0,895 2027-03-23	EUR	469	1,87	451	1,70
XS2460043743 - CÉDULAS ROYAL BANK 0,630 2026-03-23	EUR	474	1,89	458	1,73
XS2461741212 - CÉDULAS TORONTO-DOMINION BAN 0,864 2027-03-24	EUR	281	1,12	270	1,02
XS2468525451 - EMISIONES COUNCIL OF EURO 1,000 2029-04-13	EUR	0	0,00	177	0,67
XS2475954900 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,375 2032-06-07	EUR	91	0,36	88	0,33
XS2500341990 - EMISIONES LANDWIRTSCHAFTLICHE 1,900 2032-07-12	EUR	285	1,14	274	1,04
XS2587298204 - EMISIONES EUROPEAN INVEST 2,750 2028-07-28	EUR	0	0,00	295	1,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.799	23,12	11.126	42,07
DE000A2LQSJ0 - EMISIONES DEUTSCHLAND 0,130 2023-11-07	EUR	0	0,00	897	3,39
EU000A1G0EF7 - BONOS EFSF -0,422 2023-07-17	EUR	0	0,00	150	0,57
EU000A1Z99E3 - EMISIONES EUROPEAN STABIL 0,100 2023-07-31	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005365231 - CÉDULAS INTESA SANPAOLO 0,500 2024-03-05	EUR	496	1,98	488	1,84
XS1314318301 - BONOS PROCTERGAMBLE 1,130 2023-11-02	EUR	0	0,00	198	0,75
XS1919899960 - BONOS EUROFIMA 0,250 2024-02-09	EUR	0	0,00	488	1,85
XS2022037795 - CÉDULAS LANDESBANK HESSEN-TH 2024-07-03	EUR	595	2,37	583	2,20
XS2230307006 - BONOS EXP-IMP BK KORE -0,302 2023-09-21	EUR	0	0,00	498	1,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.091	4,35	3.302	12,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.112	96,03	23.317	88,15
TOTAL RENTA FIJA		24.112	96,03	23.317	88,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.112	96,03	23.317	88,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.112	96,03	23.317	88,15

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

· Remuneración total abonada por la SGIIC 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: 9

o Remuneración Fija: 1.667.629 €

o Remuneración Variable: 434.932 €

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

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

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

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

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

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

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

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

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

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

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

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

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

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que

prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

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

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

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