

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm. registre CNMV: 2298

Data de registre: 17/01/2001

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda fixa euro; Perfil de risc: 2 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: El fons inverteix en bons d'emissors públics i privats denominats en euros. La durada de la cartera s'ajustarà a la conjuntura i visió de mercat de l'equip de gestió i podrà oscil·lar entre -3 i 12 anys. Es gestiona d'una manera activa la distribució de venciments de les emissions en cartera. També es gestiona dinàmicament la distribució geogràfica, sectorial i per grau de subordinació, així com la selecció d'emissors. Pot invertir fins a 30 % en alt rendiment, és a dir, bons amb un ràting inferior a grau d'inversió. L'exposició a risc de divises podrà arribar fins al 10 %. L'horitzó temporal recomanat és de 4 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 fulllet 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 fulllet 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 | 0,88 | 0,22 | 0,94 | 2,45 |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat) | 4,74 | 0,33 | 3,36 | 0,62 |

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 RENTA FIJA FLEXIBLE, 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 | 9.208.411,71 | 10.705.177,86 | Període | 56.497 | 6.1354 | Comissió de gestió | 0,18 | 0,35 | Patrimoni |
| Nº de participacions | 549 | 600 | 2022 | 190.105 | 5.8277 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 260.652 | 6.2510 | Comissió de gestió total | 0,18 | 0,35 | Mixta |
| | | | 2020 | 363.376 | 6.3227 | Comissió de dipositari | 0,01 | 0,02 | Patrimoni |

Inversió mínima:

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, 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 | 11.902.126,11 | 13.224.615,95 | Període | 78.817 | 6.6221 | Comissió de gestió | 0,73 | 1,45 | Patrimoni |
| Nº de participacions | 6.688 | 7.259 | 2022 | 76.289 | 6.3680 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 116.824 | 6.9150 | Comissió de gestió total | 0,73 | 1,45 | Mixta |
| | | | 2020 | 158.056 | 7.0809 | Comissió de dipositari | 0,08 | 0,15 | Patrimoni |

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO

| | 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 | 2.060.993,63 | 2.060.993,63 | Període | 14.516 | 7.0431 | Comissió de gestió | 0,23 | 0,46 | Patrimoni |
| Nº de participacions | 6 | 6 | 2022 | 6.340 | 6.6981 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 7.086 | 7.1869 | Comissió de gestió total | 0,23 | 0,46 | Mixta |
| | | | 2020 | 9.769 | 7.2715 | Comissió de dipositari | 0,01 | 0,03 | Patrimoni |

Inversió mínima:

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, 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 | 13.046.844,53 | 14.615.548,41 | Període | 117.847 | 9.0326 | Comissió de gestió | 0,57 | 1,12 | Patrimoni |
| Nº de participacions | 3.223 | 3.444 | 2022 | 135.004 | 8.6558 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 217.409 | 9.3665 | Comissió de gestió total | 0,57 | 1,12 | Mixta |
| | | | 2020 | 305.851 | 9.5577 | Comissió de dipositari | 0,06 | 0,12 | Patrimoni |

Inversió mínima: 600 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

| | 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 | 946.417,65 | 950.926,90 | Període | 5.866 | 6.1976 | Comissió de gestió | 0,32 | 0,62 | Patrimoni |
| Nº de participacions | 6 | 6 | 2022 | 5.828 | 5.9066 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 8.667 | 6.3564 | Comissió de gestió total | 0,32 | 0,62 | Mixta |
| | | | 2020 | 13.897 | 6.4506 | Comissió de dipositari | 0,04 | 0,07 | Patrimoni |

Inversió mínima: 1000000 EUR

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, 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 | 1.847.030,67 | 2.237.348,16 | Període | 11.176 | 6.0508 | Comissió de gestió | 0,44 | 0,87 | Patrimoni |
| Nº de particips | 35 | 39 | 2022 | 15.268 | 5.7811 | Comissió de resultats | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| Benef. bruts distrib. per particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 29.514 | 6.2370 | Comissió de gestió total | 0,44 | 0,87 | Mixta |
| | | | 2020 | 48.496 | 6.3452 | Comissió de dipositori | 0,04 | 0,07 | Patrimoni |

Inversió mínima: 300000 EUR

2.2. COMPORTAMENT
2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI. Divisa EUR
Rendibilitat (% anualitzat)
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, 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 | 5,28 | 4,08 | 0,18 | 0,74 | 0,23 | -6,77 | -1,13 | | |
| Rendibilitats extremes* | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -0,21 | 17-10-23 | -0,31 | 28-09-23 | | | | -- |
| Rendibilitat màxima (%) | | 0,51 | 01-12-23 | 0,62 | 02-02-23 | | | | -- |

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, 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 | 3,99 | 3,76 | -0,13 | 0,43 | -0,08 | -7,91 | -2,34 | | |
| Rendibilitats extremes* | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -0,21 | 17-10-23 | -0,31 | 28-09-23 | | | | -- |
| Rendibilitat màxima (%) | | 0,50 | 01-12-23 | 0,61 | 02-02-23 | | | | -- |

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|-------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rendibilitat | 5,15 | 4,05 | 0,15 | 0,71 | 0,20 | -6,80 | -1,16 | | |
| Rendibilitats extremes* | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -0,21 | 17-10-23 | -0,31 | 28-09-23 | | | | -- |
| Rendibilitat màxima (%) | | 0,51 | 01-12-23 | 0,62 | 02-02-23 | | | | -- |

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, 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 | 4,35 | 3,85 | -0,04 | 0,52 | 0,01 | -7,59 | -2,00 | | |
| Rendibilitats extremes* | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -0,21 | 17-10-23 | -0,31 | 28-09-23 | | | | -- |
| Rendibilitat màxima (%) | | 0,50 | 01-12-23 | 0,61 | 02-02-23 | | | | -- |

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|-------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rendibilitat | 4,93 | 4,00 | 0,10 | 0,65 | 0,15 | -7,08 | -1,46 | | |
| Rendibilitats extremes* | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -0,21 | 17-10-23 | -0,31 | 28-09-23 | | | | -- |
| Rendibilitat màxima (%) | | 0,51 | 01-12-23 | 0,61 | 02-02-23 | | | | -- |

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, 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 | 4,67 | 3,93 | 0,03 | 0,59 | 0,08 | -7,31 | -1,71 | | |
| Rendibilitats extremes* | | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | | | |
| | | % | Data | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima (%) | | -0,21 | 17-10-23 | -0,31 | 28-09-23 | | | | -- |
| Rendibilitat màxima (%) | | 0,50 | 01-12-23 | 0,61 | 02-02-23 | | | | -- |

* 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 (%)

| 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 | | |

* 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.

| 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 | | |

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA

| 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 | 2,38 | 2,68 | 2,19 | 1,93 | 2,60 | 2,73 | 1,32 | | |
| VaR històric ** | 1,76 | 1,76 | 1,77 | 1,78 | 1,79 | 1,81 | 0,70 | | |

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR

| 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 | 2,38 | 2,68 | 2,19 | 1,93 | 2,60 | 2,73 | 1,32 | | |
| VaR històric ** | 1,86 | 1,86 | 1,87 | 1,88 | 1,90 | 1,91 | 0,81 | | |

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO

| 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 | 2,38 | 2,68 | 2,19 | 1,92 | 2,60 | 2,73 | 1,32 | | |
| VaR històric ** | 1,76 | 1,76 | 1,77 | 1,78 | 1,80 | 1,81 | 0,71 | | |

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, 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 | 2,38 | 2,68 | 2,19 | 1,93 | 2,60 | 2,73 | 1,32 | | |
| VaR històric ** | 1,83 | 1,83 | 1,84 | 1,85 | 1,87 | 1,88 | 0,78 | | |

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM

| 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 | 2,38 | 2,68 | 2,19 | 1,93 | 2,60 | 2,73 | 1,32 | | |
| VaR històric ** | 1,78 | 1,78 | 1,80 | 1,81 | 1,82 | 1,83 | 0,73 | | |

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, 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 | 2,38 | 2,68 | 2,19 | 1,93 | 2,60 | 2,73 | 1,32 | | |
| VaR històric ** | 1,81 | 1,81 | 1,82 | 1,83 | 1,84 | 1,85 | 0,75 | | |

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

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

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, 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 | 0,39 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,09 | 0,40 | 0,38 | 0,38 | 0,38 |
| CLASE ESTANDAR | 1,62 | 0,41 | 0,41 | 0,40 | 0,40 | 1,63 | 1,61 | 1,61 | 1,61 |
| CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO | 0,50 | 0,13 | 0,13 | 0,12 | 0,12 | 0,43 | 0,41 | 0,41 | 0,41 |
| CLASE PLUS | 1,27 | 0,32 | 0,32 | 0,32 | 0,31 | 1,28 | 1,26 | 1,26 | 1,26 |
| CLASE PLATINUM | 0,72 | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 0,17 | 0,73 | 0,71 | 0,71 | 0,71 |
| CLASE PREMIUM | 0,97 | 0,24 | 0,25 | 0,24 | 0,24 | 0,98 | 0,96 | 0,96 | 0,96 |

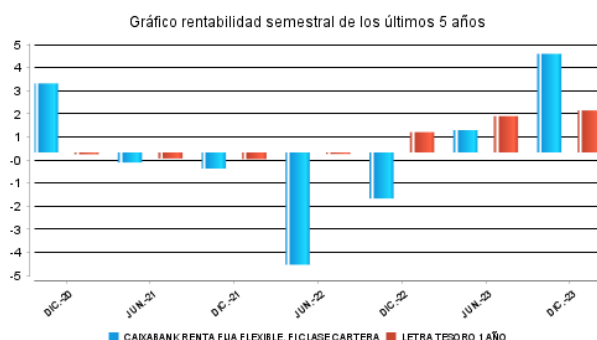
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del 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

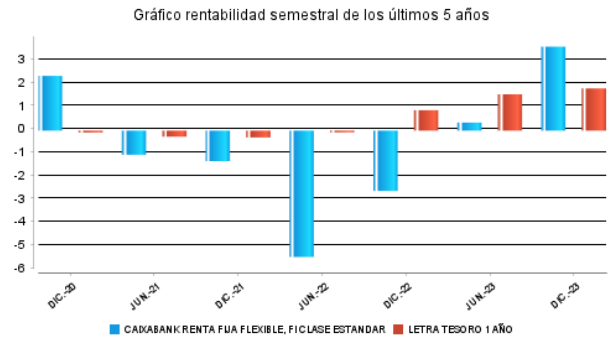
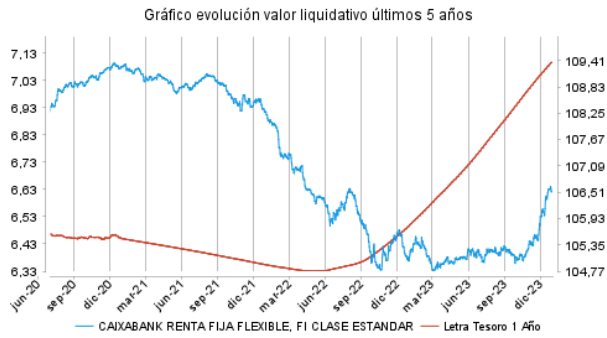
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE CARTERA



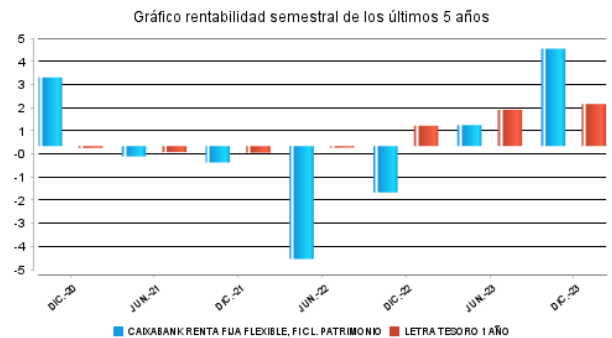
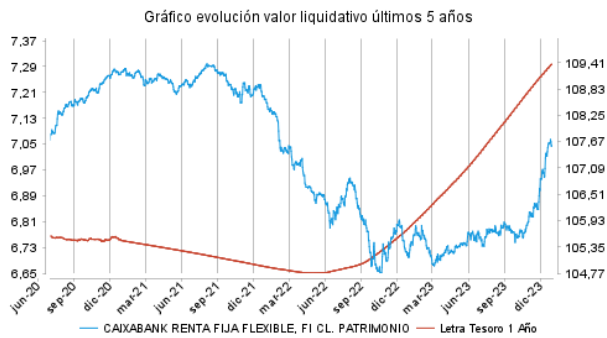
Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



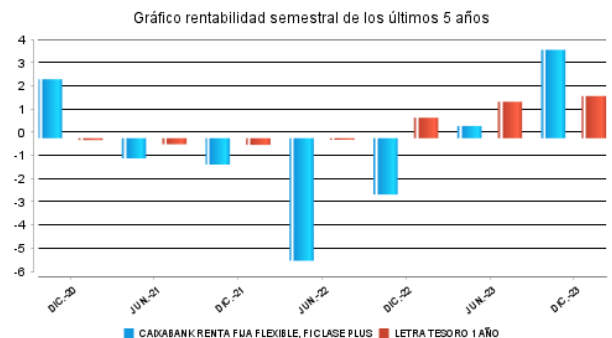
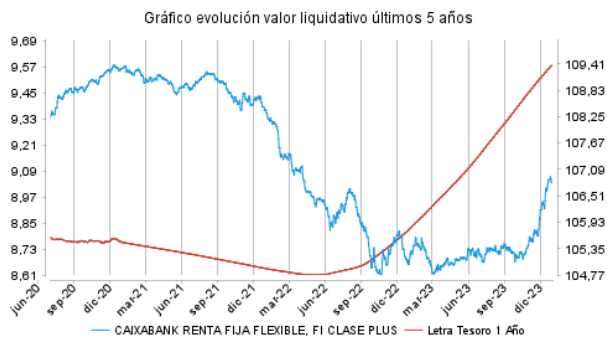
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE ESTANDAR



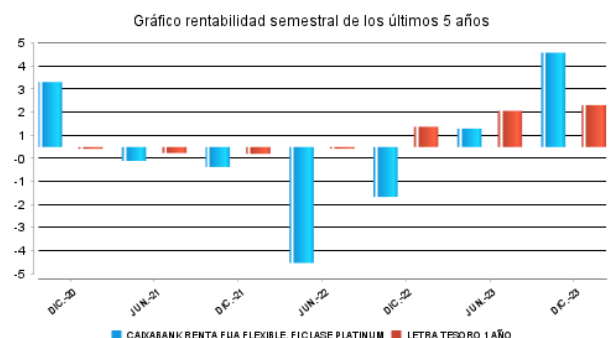
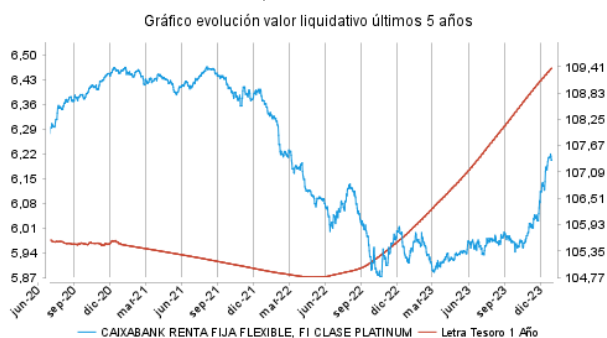
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CL. PATRIMONIO



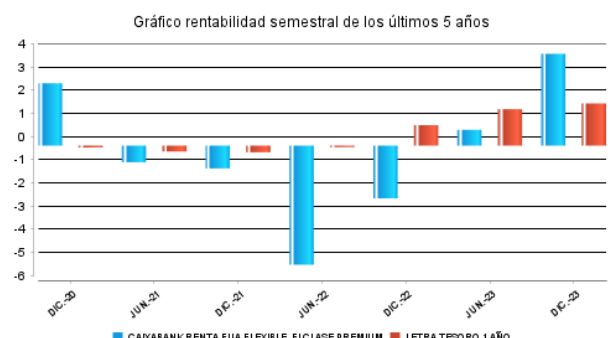
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLUS



CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PLATINUM



CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI CLASE PREMIUM



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 | 275.773 | 96,86 | 289.189.809 | 94,11 |
| * Cartera interior | 25.557 | 8,98 | 39.633.141 | 12,90 |
| * Cartera exterior | 246.921 | 86,72 | 247.000.612 | 80,38 |
| * Interessos cartera inversió | 3.295 | 1,16 | 2.556.056 | 0,83 |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDITAT (TRESORERIA) | 7.817 | 2,75 | 16.593.426 | 5,40 |
| (+/-) RESTA | 1.129 | 0,40 | 1.506.575 | 0,49 |
| TOTAL PATRIMONI | 284.719 | 100,00 | 307.289.811 | 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 |
| ± Subscripcions/ reemborsaments (net) | -11,48 | -29,83 | -44,55 | -73,09 |
| Beneficis bruts distribuïts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendiments nets | 3,71 | 0,57 | 3,72 | 359,68 |
| (+) Rendiments de gestió | 4,28 | 1,04 | 4,75 | 188,52 |
| + Interessos | 1,27 | 1,01 | 2,24 | -12,01 |
| + Dividends | 0,02 | 0,01 | 0,03 | 98,09 |
| ± Resultats en renda fixa (fetes o no) | 2,33 | 0,33 | 2,31 | 391,60 |
| ± 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) | 0,53 | -0,32 | 0,06 | -217,27 |
| ± Resultat en IIC (fetes o no) | 0,14 | 0,02 | 0,14 | 491,06 |
| ± Altres resultats | -0,01 | -0,01 | -0,03 | -11,01 |
| ± Altres rendiments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Despeses repercutides | -0,57 | -0,47 | -1,03 | -14,93 |
| - Comissió de gestió | -0,51 | -0,43 | -0,92 | -16,84 |
| - Comissió de dipositari | -0,05 | -0,04 | -0,09 | -13,66 |
| - Despeses per serveis exteriors | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6,09 |
| - Altres despeses de gestió corrent | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 3,48 |
| - Altres despeses repercutides | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 386,48 |
| (+) Ingressos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -53,74 |
| + Comissions de descompte a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comissions retrocedides | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Altres ingressos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -53,74 |
| PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros) | 284.718.500 | 307.289.811 | 284.718.500 | |

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

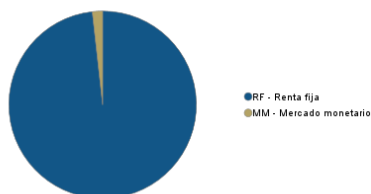
| Descripció de la inversió i emissor | Divisa | Període actual | | Període anterior | |
|--|--------|-----------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercat | % | Valor de mercat | % |
| DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-07-30 | EUR | 0 | 0,00 | 878 | 0,29 |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,850 2035-07-30 | EUR | 3.340 | 1,17 | 0 | 0,00 |
| DEUDA TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30 | EUR | 6.418 | 2,25 | 6.110 | 1,99 |
| DEUDA TESORO PUBLICO 1,639 2025-05-31 | EUR | 4.087 | 1,44 | 4.021 | 1,31 |
| DEUDA TESORO PUBLICO 3,150 2033-04-30 | EUR | 4.570 | 1,61 | 3.432 | 1,12 |
| BONOS OBLIGA. MADRID 0,420 2031-04-30 | EUR | 2.080 | 0,73 | 1.975 | 0,64 |
| Total deute públic cotitzat més d'1 any | | 20.494 | 7,20 | 16.417 | 5,35 |
| BONOS MAPFRE 1,630 2026-05-19 | EUR | 1.258 | 0,44 | 1.218 | 0,40 |
| BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23 | EUR | 1.917 | 0,67 | 0 | 0,00 |
| BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01 | EUR | 1.888 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| Total renda fixa cotitzada més d'1 any | | 5.064 | 1,77 | 1.218 | 0,40 |
| TOTAL RENDA FIXA COTITZADA | | 25.557 | 8,97 | 17.635 | 5,75 |
| REPO TESORO PUBLICO 3,43 2023-07-03 | EUR | 0 | 0,00 | 21.998 | 7,16 |
| TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS | | 0 | 0,00 | 21.998 | 7,16 |
| TOTAL RENDA FIXA | | 25.557 | 8,97 | 39.633 | 12,91 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR | | 25.557 | 8,97 | 39.633 | 12,91 |
| BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2028-06-02 | EUR | 879 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,500 2035-12-04 | EUR | 2.141 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04 | EUR | 7.558 | 2,65 | 0 | 0,00 |
| BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 2031-07-04 | EUR | 3.520 | 1,24 | 0 | 0,00 |
| DEUDA FRECH TREASURY 0,500 2025-05-25 | EUR | 0 | 0,00 | 12.193 | 3,97 |
| DEUDA FRECH TREASURY 1,000 2027-05-25 | EUR | 0 | 0,00 | 25.981 | 8,45 |
| DEUDA FRECH TREASURY 0,750 2028-05-25 | EUR | 0 | 0,00 | 1.763 | 0,57 |
| DEUDA FRECH TREASURY 0,977 2030-11-25 | EUR | 0 | 0,00 | 20.149 | 6,56 |
| DEUDA FRECH TREASURY 1,680 2032-05-25 | EUR | 0 | 0,00 | 1.427 | 0,46 |
| DEUDA ITALY 5,000 2025-03-01 | EUR | 24.781 | 8,70 | 24.529 | 7,98 |
| DEUDA ITALY 2,000 2028-02-01 | EUR | 11.959 | 4,20 | 7.374 | 2,40 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,200 2025-08-15 | EUR | 43.592 | 15,31 | 0 | 0,00 |
| DEUDA PORTUGAL 0,480 2030-10-18 | EUR | 2.380 | 0,84 | 2.265 | 0,74 |
| BONOS OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,000 2031-03-14 | EUR | 3.345 | 1,17 | 0 | 0,00 |
| Total deute públic cotitzat més d'1 any | | 100.156 | 35,17 | 95.681 | 31,13 |
| LETRAS ITALY 3,572 2023-11-30 | EUR | 0 | 0,00 | 39.354 | 12,81 |
| LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-11-14 | EUR | 4.833 | 1,70 | 0 | 0,00 |
| Total deute públic cotitzat menys d'1 any | | 4.833 | 1,70 | 39.354 | 12,81 |
| BONOS ERSTE GROUP BANK AG 8,500 2199-12-31 | EUR | 2.120 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| BONOS KBC GROUP NV 0,500 2029-12-03 | EUR | 1.916 | 0,67 | 0 | 0,00 |
| BONOS VONOVIA SE 2,250 2030-04-07 | EUR | 657 | 0,23 | 599 | 0,19 |
| EMISIONES EUROPEAN COMMUN 2,076 2028-06-02 | EUR | 0 | 0,00 | 6.433 | 2,09 |
| EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,500 2035-12-04 | EUR | 0 | 0,00 | 2.053 | 0,67 |
| EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,800 2025-07-04 | EUR | 0 | 0,00 | 7.432 | 2,42 |
| EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,739 2031-07-04 | EUR | 0 | 0,00 | 3.362 | 1,09 |
| BONOS ENGIE SA 2,380 2026-05-19 | EUR | 2.916 | 1,02 | 2.888 | 0,94 |
| CÉDULAS CAISSEFFLOCAL 0,630 2026-04-13 | EUR | 4.612 | 1,62 | 4.437 | 1,44 |
| CÉDULAS CIE DE FINANCEMENT F 0,750 2026-05-29 | EUR | 6.411 | 2,25 | 6.163 | 2,01 |
| BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20 | EUR | 1.751 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05 | EUR | 1.933 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,000 2030-11-24 | EUR | 1.878 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| BONOS ALSTOM 3,705 2029-01-11 | EUR | 0 | 0,00 | 1.683 | 0,55 |
| BONOS ORANGE SA 3,194 2026-06-29 | EUR | 5.503 | 1,93 | 2.657 | 0,86 |
| BONOS ORANGE 3,630 2031-11-16 | EUR | 3.672 | 1,29 | 3.530 | 1,15 |
| BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29 | EUR | 629 | 0,22 | 593 | 0,19 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28 | EUR | 5.635 | 1,98 | 5.460 | 1,78 |
| BONOS BPCE SA 4,125 2028-07-10 | EUR | 4.150 | 1,46 | 0 | 0,00 |
| BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31 | EUR | 1.054 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| BONOS ELECTRCPORTUGAL 1,880 2081-08-02 | EUR | 1.867 | 0,66 | 1.763 | 0,57 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 3,125 2026-02-05 | EUR | 7.009 | 2,46 | 981 | 0,32 |
| BONOS INTESA SANPAOLO 3,930 2026-09-15 | EUR | 2.719 | 0,95 | 2.629 | 0,86 |
| EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,000 2031-03-14 | EUR | 0 | 0,00 | 3.193 | 1,04 |
| BONOS AT&T 2,450 2035-05-15 | EUR | 1.154 | 0,41 | 1.017 | 0,33 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 1,875 2026-12-20 | EUR | 2.371 | 0,83 | 2.307 | 0,75 |
| BONOS BMW FINANCE NV 0,880 2025-04-03 | EUR | 4.287 | 1,51 | 4.247 | 1,38 |
| BONOS ING GROEP NV 2,000 2030-03-22 | EUR | 968 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17 | EUR | 1.739 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2025-10-13 | EUR | 7.771 | 2,73 | 3.803 | 1,24 |
| BONOS UNICREDIT SPA 4,875 2029-02-20 | EUR | 2.000 | 0,70 | 0 | 0,00 |
| BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2199-12-31 | EUR | 1.389 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| BONOS CAIXABANK 1,380 2026-06-19 | EUR | 2.887 | 1,01 | 2.803 | 0,91 |
| BONOS BANK OF IRELAND GROU 2,375 2029-10-14 | EUR | 1.958 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12 | EUR | 964 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| BONOS AIB GROUP PLC 1,875 2029-11-19 | EUR | 1.944 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,000 2030-06-10 | EUR | 567 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16 | EUR | 2.886 | 1,01 | 0 | 0,00 |
| BONOS BANK OF IRELAND GROU 7,500 2199-12-31 | EUR | 1.927 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09 | EUR | 1.937 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31 | EUR | 1.953 | 0,69 | 0 | 0,00 |

| | | | | | |
|---|-----|----------------|--------------|----------------|--------------|
| BONOS ZURICH FINANCE IRELA 1,875 2050-09-17 | EUR | 1.780 | 0,63 | 1.632 | 0,53 |
| BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,375 2027-06-30 | EUR | 1.550 | 0,54 | 1.486 | 0,48 |
| BONOS UNICREDIT SPA 0,330 2026-01-19 | EUR | 3.203 | 1,12 | 3.136 | 1,02 |
| BONOS INTESA SANPAOLO 0,630 2026-02-24 | EUR | 3.655 | 1,28 | 3.576 | 1,16 |
| BONOS AXA 1,380 2041-10-07 | EUR | 690 | 0,24 | 623 | 0,20 |
| EMISIONES EUROPEAN INVEST 2,134 2028-09-28 | EUR | 0 | 0,00 | 8.378 | 2,73 |
| BONOS ENEL FINANCE NV 0,250 2025-11-17 | EUR | 3.763 | 1,32 | 3.619 | 1,18 |
| BONOS RWE 2,130 2026-05-24 | EUR | 5.835 | 2,05 | 2.830 | 0,92 |
| BONOS NATIONAL GRID ELECTRIC 3,530 2028-09-20 | EUR | 3.045 | 1,07 | 0 | 0,00 |
| BONOS ABN AMRO BANK 4,250 2030-02-21 | EUR | 625 | 0,22 | 596 | 0,19 |
| BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,125 2028-11-22 | EUR | 3.250 | 1,14 | 3.149 | 1,02 |
| BONOS TELEFONICA EUROPE BV 6,135 2199-12-31 | EUR | 1.032 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| BONOS CAIXABANK 4,630 2027-05-16 | EUR | 2.863 | 1,01 | 2.775 | 0,90 |
| BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02 | EUR | 4.126 | 1,45 | 0 | 0,00 |
| Total renda fixa cotitzada més d'1 any | | 130.548 | 45,83 | 101.834 | 33,11 |
| TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT | | 235.537 | 82,70 | 236.869 | 77,05 |
| TOTAL RENDA FIXA EXT | | 235.537 | 82,70 | 236.869 | 77,05 |
| ETN SHARES EUR COVERED | EUR | 11.508 | 4,04 | 11.089 | 3,61 |
| TOTAL IIC EXT | | 11.508 | 4,04 | 11.089 | 3,61 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR | | 247.045 | 86,74 | 247.958 | 80,66 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES | | 272.602 | 95,71 | 287.591 | 93,57 |

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 | |
| BNP PARIBAS SA | 195 | Inversió |
| BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 | 37.268 | Inversió |
| BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4. | 16.219 | Inversió |
| BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 | 96.410 | Inversió |
| Operativa en Derivats Obligacions Renda Fixa | 150.093 | |
| EUR/USD | 3.401 | Inversió |
| Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi | 3.401 | |
| Total Operativa en Derivats Obligacions | 153.493 | |

4. FETS RELLEVANTS

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

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- e) En el període l'import total de les adquisicions és 1.766.656,06 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 41.999.645,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa 0,08 %.
- h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compra/venda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 856,98 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 aminorat 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 aconseguit 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 fins i tot la fi del cicle d'enduriment monetari.

En resum, un PIB nominal que ha crescut 1,5%, per sobre del que es preveu, i una inflació que ha corregit des de màxims han deixat el sector privat en més bona situació del que en un primer moment es descomptava per a l'any que ha acabat, tot i que amb grans divergències, com l'europea respecte de l'americana.

Durant el segon semestre de 2023 també hem tingut una gran influència dels esdeveniments geopolítics. La negociació del sostre de deute als EUA ha estat un esdeveniment que ha empès fins al límit les negociacions i fins i tot ha provocat que Fitch rebaixi el ràting del deute nord-americà des d'AAA fins a AA+, amb un acord que ha arribat el darrer instant. Des del punt de vista geoestratègic, la guerra d'Ucraïna ha continuat afectant els preus de les matèries primeres, en què es comença a observar un efecte de desdolarització a favor d'altres divises. El darrer trimestre del 2023 també hem assistit al nou conflicte entre Hamas i Israel, de conseqüències encara incertes a tancament d'any.

El mercat de renda fixa s'ha estat debatent entre la recessió, l'aterratge suau i "no aterratge" de l'economia americana, com a termòmetre de les decisions potencials dels bancs centrals, davant una inflació que, tot i que ha desaccelerat, ha estat en nivells incòmodes al llarg del semestre, especialment durant l'estiu. Tot això ha provocat una segona part de l'any molt turbulenta per a la renda fixa. 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'atorosa 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 %. El bon comportament que ha tingut el mercat de bons, tant la renda fixa de governs com el mercat de crèdit, s'ha reflectit en l'evolució del fons durant el segon semestre de 2023, que ha acabat amb una rendibilitat molt positiva.

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

Les principals decisions de gestió s'han centrat en el nivell de durada, l'estratègia de corba i l'exposició al mercat de crèdit.

Quant a la gestió de la durada, comencem el semestre amb nivells encara moderats atès que considerem que el treball dels bancs centrals per controlar la inflació encara no havia acabat i, per tant, que encara han quedat pujades de tipus d'interès addicionals. A mesura que avançàvem en el semestre, una vegada hi ha hagut aquestes pujades addicionals, comencem a adoptar gradualment una visió més constructiva en el mercat de bons i hem incrementat el nivell de durada. Els darrers mesos, considerant que per fi el cicle d'enduriment de la política monetària havia arribat a la fi i que els moviments futurs dels bancs centrals són de relaxació, hem tornat a apujar el nivell de durada en els màxims de l'any.

Respecte del posicionament en corba, durant el semestre s'ha passat d'una posició d'aplanament de la corba a una altra de pronunciament. A l'inici del semestre, mantenint una visió especialment negativa en l'evolució dels trams curts de la corba, hem mantingut l'estratègia d'aplanament i hem construït durada més en els trams llargs que en els curts. Per contra, a mesura que hem avançat en el període i hem adoptat una visió més constructiva en la renda fixa, especialment en els trams curts, que són els que reflecteixen més bé les futures baixades dels tipus d'interès. Hem adoptat estratègies de pronunciament tant en la corba euro com en la corba dòlar.

S'ha gestionat activament l'exposició al mercat de crèdit principalment amb l'ús de derivats a l'efecte de cobertura. Comencem el semestre mantenint cobertures sobre la cartera de crèdit que s'ha anat desfent posteriorment a mesura que canviem la visió sobre l'actiu, que ha passat de ser prudent a positiva.

c) Índex de referència.

N/A

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

El patrimoni del fons ha disminuït en el període 6,74 % en la classe Estàndar, 7,33 % en la classe Plus, 14,17 % en la classe Premium i un 10,31 % en la classe Cartera mentre que s'ha augmentat 3,6 % en la classe Platinum i un 4,21 % en la classe Patrimoni.

El nombre de participis ha disminuït 7,87 % en la classe Estàndar, 6,42 % en la classe Plus, 10,26 % en la classe Premium i 8,5 % en la classe Cartera, i no ha variat en les classes Platinum i Patrimoni.

Les despeses del fons en el període han estat 0,82 % en la classe Estàndar, 0,64 % en la classe Plus, 0,49 % en la classe Premium, 0,36 % en la classe Platinum, 0,25 % en la classe Patrimoni i 0,20 % en la classe Cartera.

La rendibilitat neta del fons ha estat 3,62 % en la classe Estàndar, 3,81 % en la classe Plus, 3,96 % en la classe Premium, 4,09 % en la classe Platinum, 4,21 % en la classe Patrimoni i 4,27 % en la classe Cartera, que ha estat superior en totes les classes a la rendibilitat obtinguda per la lletra del tresor a 1 any, que ha estat 1,82 %.

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 superior 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 durada i de la posició en corba s'ha dut a terme amb l'ús de futurs de govern d'Alemanya i dels EUA. Per gestionar l'exposició al mercat de crèdit s'han fet servir, principalment, derivats i, en menys grau, bons.

Els primers mesos del període la durada s'ha mantingut força estable en nivells moderats, al voltant de 2,5 anys, i la gestió de la cartera s'ha centrat en el posicionament en corba i en l'exposició al mercat de crèdit. Amb aquesta finalitat s'han fet vendes de futurs a 5 anys del govern alemany i a 10 anys tant del govern d'Alemanya com dels EUA i compres de futurs a 2 anys d'Alemanya i dels EUA. Així, el fons ha passat a tenir posició de pronunciament en els trams 2-5 i 2-10 de la corba euro i 2-10 de la corba dels EUA. A més, durant aquests primers mesos s'ha començat a desfer la cobertura de la cartera de crèdit i s'ha venut íntegrament la posició en CDS Main, que manteníem en cartera i, d'una manera parcial, la mantinguda en CDS Xover. Posteriorment s'ha començat a apujar gradualment la durada fins a 4,1 anys, amb què acaba l'any. Aquesta pujada de durada es fa, principalment, amb compres addicionals de futur a 2 anys tant de govern alemany com de deute de tresor dels EUA. Al mateix temps es va adoptant una visió més positiva en el mercat de crèdit, de manera que es desfà totalment la cobertura amb CDS Xover i, a més, es compra crèdit de comptat, principalment, de venciment curt com XS1953271225 d'Unicredit, FR0014000022 de Société Générale, XS2080767010 d'AIB Group, XS2065555562 de Bank of Ireland, ES0244251015 d'Ibercaja, ES0380907040 d'Unicaja o XS2183818637 de Standard Chartered. Juntament amb aquesta visió més positiva de la renda fixa, també s'incrementa l'exposició a deute de govern d'Itàlia amb l'ús de futurs IKA i de govern d'Espanya amb compres en el bo amb venciment l'abril del 2033 (ES0000012L52).

Dins dels actius de la cartera que han tingut més contribució a la rendibilitat del fons, destaquem els futurs a 2 anys dels EUA, que han aportat 0,20 %, els bons de govern italià amb venciment l'agost i el març de 2025, amb venciment el febrer de 2028 i amb venciment el novembre de 2023 (IT0005493298, IT0004513641, IT0005323032 i IT0005547887), que han aportat 0,20 %, 0,19 %, 0,15 % i 0,12 %, respectivament, el bo de deute de govern de França amb venciment el novembre de 2030 (FR0013516549) amb 0,15 % d'aportació i l'ETF iShares Euro Covered Bond, que ha aportat 0,11 % de rendibilitat. Entre els principals detractors trobem el bo d'Alstom FR0014001EW8, que resta -0,03 %, els futurs a 5 anys de govern d'Alemanya i dels EUA, que resten -0,02 % i -0,01 %, respectivament, i el bo del tresor d'Espanya amb venciment el juliol del 2028 (ES0000012B88), 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 38,45 %.

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 de 2,92 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al fons d'inversió) a preus de mercat de 3,76 %. 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 4,74 %. Com que no s'exigirà un ràting mínim a les emissions en què inverteixi, fins i tot pot presentar exposició a risc de crèdit de qualitat creditícia inferior a la mitjana (inferior a BBB-). Per tant, té un risc de crèdit molt elevat.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat del fons en totes les seves classes ha estat 2,38 %, 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 continu  la tendència de desinflació l'optimisme es pot mantenir, fet pel qual ens reforcem en la preferència pels trams més curts de la corba. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar l'aposta. El fons gaudeix de gran flexibilitat en el seu mandat de gestió, fet que li permet adaptar-se a qualsevol entorn de mercat dins de la renda fixa. M s en concret amb vista al 2024, en un entorn de baixades dels tipus d'interès, esperem un comportament positiu de l'actiu i, per tant, del fons.

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'especificar  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, aix  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 SGIIC, SAU, té una política de remuneració als seus empleats d'acord amb una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus participants o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès. La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci des del punt individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, a fi d'assegurar la seva independència respecte de les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM fer servir estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estan relacionades, amb la finalitat de deteriorar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus participants.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitatius (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)