

CAIXABANK GARANTIZADO EURIBOR II, FI

Informe Segon semestre 2023

Núm registre CNMV: 5128

Data de registre: 24/02/2017

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Dipositari: CECABANK SA

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE

Hi ha a la disposició dels participants un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que es pot sol·licitar gratuïtament a Qualsevol oficina de CaixaBank, o mitjançant correu electrònic per mitjà de formulari disponible a www.caixabank.es, atenció al client, correu electrònic, i es pot consultar en els registres de la CNMV i 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, 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 al l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Garantit de rendiment variable; Perfil de risc: 1 (En una escala del 1 al 7)

DESCRIPCIÓ GENERAL: Garantir a venciment el 100 % de la inversió inicial/mantinguda i addicionalment, segons l'evolució de l'índex EURIBOR a tres mesos una rendibilitat variable

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: La cartera del fons incorpora instruments derivats en el marc d'una gestió encaminada a aconseguir un objectiu de rendibilitat. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís. 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat) | 3,74 | 0,37 | 2,14 | 0,36 |

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

| | Període actual | Període anterior | Data | Patrimoni (milers d'euros) | Valor liquidatiu (euros) | Comissions aplicades al període, sobre patrimoni mitjà | % efectivament cobrat | | Base de càlcul | |
|----------------------------|---|------------------|------------|----------------------------|--------------------------|--|---------------------------|-----------|----------------|-----------|
| | | | | | | | Període | Acumulada | | |
| GARANTIZADO EURIBOR II, FI | Nre. de participacions | 406.807,18 | 430.729,63 | Període | 44.561 | 109,5395 | Comisión de gestión | 0,27 | 0,53 | Patrimoni |
| | Nre. de partícips | 1.861 | 1.906 | 2022 | 46.823 | 105,9347 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultats |
| | Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 60.788 | 107,9798 | Comisión de gestión total | 0,27 | 0,53 | Mixta |
| | | | | 2020 | 115.028 | 109,1787 | Comisión de depositario | 0,03 | 0,05 | Patrimoni |

Inversió mínima: 100 EUR

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK GARANTIZADO EURIBOR II, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK GARANTIZADO EURIBOR II, FI

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|------|-------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilitat | 3,40 | 1,53 | 0,65 | 0,13 | 1,06 | -1,89 | -1,10 | 2,54 | -1,44 |

| | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | |
|--------------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|
| | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitats extremes * | | | | | | |
| Rendibilitat mínima (%) | -0,15 | 11-12-23 | -0,60 | 14-03-23 | 0,65 | 12-03-20 |
| Rendibilitat màxima (%) | 0,29 | 14-12-23 | 0,66 | 15-03-23 | 3,20 | 19-03-20 |

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

| | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilitat * de: | | | | | | | | | |
| Ibex-35 Net TR | 13,92 | 12,03 | 12,10 | 10,59 | 19,09 | 19,30 | 16,23 | 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 |

CAIXABANK GARANTIZADO EURIBOR II, FI

| | 2,10 | 1,24 | 1,58 | 1,66 | 3,34 | 2,90 | 1,81 | 5,76 | 6,58 |
|------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Valor Liquidatiu | | | | | | | | | |
| VaR històric ** | 1,45 | 1,45 | 1,45 | 2,17 | 3,69 | 3,69 | 3,74 | 4,01 | 5,05 |

* 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.

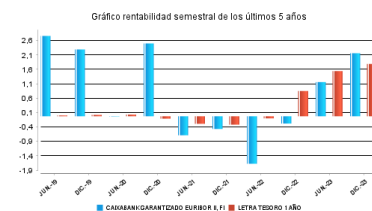
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

| | 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 |
| GARANTIZADO | 0,60 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,60 | 0,58 | 0,59 | 0,59 | |

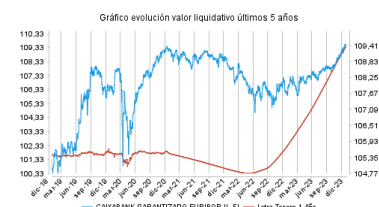
* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del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

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



Evolució del valor liquidatiu últims 5 anys

CAIXABANK GARANTIZADO EURIBOR II, FI



2.2. COMPORTAMENT

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 | 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 | | Fi període anterior | |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | Import | % sobre patrimoni | Import | % sobre patrimoni |
| (+) INVERSIONS FINANCERES | 43.419 | 97,44 | 45.189 | 97,87 |
| * Cartera interior | 20.218 | 45,37 | 20.174 | 43,69 |
| * Cartera exterior | 23.642 | 53,05 | 25.247 | 54,68 |
| * Interessos cartera inversió | -441 | -0,99 | -232 | -0,50 |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDITAT (TRESORERIA) | 3.475 | 7,80 | 4.747 | 10,28 |
| (+/-) RESTA | -2.332 | -5,23 | -3.764 | -8,15 |
| TOTAL PATRIMONI | 44.561 | 100,00 | 46.172 | 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

| | % sobre patrimoni mitjà | | | % Variació respecte fi període anterior |
|---|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|---|
| | Variació del període actual | Variació del període anterior | Variació acumulada anual | |
| PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros) | 46.172 | 46.823 | 46.823 | |
| ± Subscripcions/reemborsaments (net) | -5,70 | -2,59 | -8,26 | 115,27 |
| Beneficis bruts distribuïts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendiments nets | 2,15 | 1,21 | 3,35 | 77,45 |
| (+) Rendiments de gestió | 2,47 | 1,49 | 3,95 | 62,90 |
| + Interessos | 0,68 | 0,70 | 1,38 | -4,89 |
| + Dividends | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultats en renda fixa (fetes o no) | 2,13 | 0,17 | 2,28 | 1.147,86 |
| ± 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) | -0,34 | 0,62 | 0,29 | -154,23 |
| ± Resultat en IIC (fets o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Altres resultats | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Altres rendiments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Despeses repercutides | -0,32 | -0,28 | -0,60 | 3,84 |
| - Comissió de gestió | -0,27 | -0,26 | -0,53 | -0,53 |
| - Comissió de dipositari | -0,03 | -0,02 | -0,05 | -0,53 |
| - Despeses per serveis exteriors | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 63,42 |
| - Altres despeses de gestió corrent | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -3,50 |
| - Altres despeses repercutides | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| (+) Ingressos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| + 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 | -100,00 |
| PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros) | 44.561 | 46.172 | 44.561 | |

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

3. INVERSIONS FINANCERES

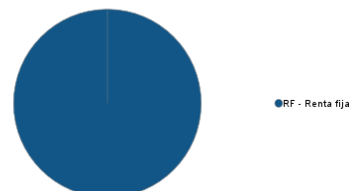
3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

| Descripció de la inversió i emisor | Període actual | | Període anterior | |
|---|-----------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor de mercat | % | Valor de mercat | % |
| Total deute públic cotitzat més d'1 any | 14.949 | 33,55 | 14.853 | 32,17 |
| Total renda fixa cotitzada més d'1 any | 5.135 | 11,52 | 5.094 | 11,03 |
| TOTAL RENDA FIXA COTITZADA | 20.084 | 45,07 | 19.947 | 43,20 |
| TOTAL RENDA FIXA | 20.084 | 45,07 | 19.947 | 43,20 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR | 20.084 | 45,07 | 19.947 | 43,20 |
| Total deute públic cotitzat més d'1 any | 21.651 | 48,59 | 21.796 | 47,20 |
| TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT | 21.651 | 48,59 | 21.796 | 47,20 |
| TOTAL RENDA FIXA EXT | 21.651 | 48,59 | 21.796 | 47,20 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR | 21.651 | 48,59 | 21.796 | 47,20 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES | 41.735 | 93,66 | 41.742 | 90,40 |

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

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

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

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

| | | | |
|---------------------------------------|---------------|---|---|
| Total Operativa en Derivats Drets | 48.100 | Total Operativa en Derivats Obligacions | 0 |
| Altres | | | |
| Total Operativa Derivats Drets | 48.100 | | |

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 fulllet 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

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

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

h) S'han dut a terme operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 67,86 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.

Els bancs centrals i la seva política monetària, a fi de controlar la inflació, han acaparat una gran part del focus el 2023 i també durant el segon semestre. El Core IPC mundial ha accelerat la caiguda d'una manera més significativa, especialment després de l'estiu, en una gran part per la desacceleració dels preus dels béns manufacturats. Per contra, els preus dels serveis han mantingut més rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats d'oferta laboral, productivitat, excés de capacitat productiva, etc. han anat indicant un entorn de menys inflació. S'hi afegeix l'efecte de les polítiques d'enduriment monetari, tot i que amb més retard del que s'esperava, les quals han contribuït a desaccelerar el creixement dels preus. Això ha permès que a partir del tercer trimestre tant la Reserva Federal com el BCE i el Banc d'Anglaterra han anat marcant una pausa o 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.

En el cas europeu, l'índex Bloomberg paneuropeu agregat ha pujat +5,37%. El crèdit corporatiu a Europa ha pujat al voltant de 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%.

Aquest fons té una cartera a venciment composta per bons i OTC sobre l'EURIBOR afectada en la seva valoració pels moviments de les rendibilitats i els tipus d'interès de l'eurozona i pels moviments de la volatilitat.

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

Les inversions que s'han fet han anat adreçades a complir l'objectiu de rendibilitat garantit del fons.

c) Índex de referència.

N/A

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

Durant el període el patrimoni del fons ha variat -3,49% i el nombre de participis, -2,36%. Les despeses directes que ha tingut el fons han estat 0,302%. La rendibilitat del fons ha estat 2,19%, superior a la lletra del tresor.

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

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, 2,15%.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

La cartera està constituïda per renda fixa pública italiana, renda fixa pública espanyola i renda fixa privada avalada per l'Estat espanyol, amb durada pròxima al venciment de l'objectiu de rendibilitat i instruments derivats l'evolució dels quals depèn de l'EURIBOR 3 mesos. Les inversions fetes tenen com a fi adequar la cartera als moviments de sortida de participis en el període, durant el qual s'han fet vendes de renda fixa de venciment 31 d'octubre del 2025, 17 de setembre de 2025, 1 de desembre de 2025 i derivats. No s'aplicarà comissió de reemborsament als reemborsaments obligatoris.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

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

El fons inverteix en derivats amb la finalitat d'aconseguir l'objectiu de rendibilitat garantida. Les contrapartides dels derivats són CaixaBank, BNP i Natixis. El grau mitjà de

palanquejament del període ha estat 0,00 %.

d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat 3,74 %.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

L'evolució del valor liquidatiu reflecteix el comportament de la cartera de comptat i dels derivats. En concret el comportament dels instruments derivats ha estat negatiu. Les finestres de liquiditat del fons són els dies 20 de cada mes de gener, abril, juliol i octubre, des del 20/7/2017 fins al 20/10/2025. Si alguna d'aquestes dates és inhàbil cal prendre el primer dia hàbil posterior.

Si el participip reemborsa en una data que no sigui la del venciment pot tenir pèrdues. Amb independència de l'evolució del valor liquidatiu durant el període, s'espera que en el venciment s'assolirà l'objectiu de rendibilitat garantit establert. Amb data d'aquest informe la rendibilitat acumulada del fons des de l'inici de l'objectiu de rendibilitat garantit, ajustada pels reemborsaments per pagament de rendes fets fins avui, és 9,396 %, inferior a la rendibilitat objectiu no garantida en el venciment, que és 11,859 %. És recomanable que en el cas de voler reemborsar s'obtingui informació actualitzada sobre aquest tema.

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat, 2,10 %, ha estat superior a la de la lletra del tresor.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT 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 continuï 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. En l'assignació d'actius, el panorama per al conjunt de l'any és atractiu per als actius de risc: el suport de la Reserva Federal i, mentre no s'acceleri la inflació, les rendibilitats dels actius de risc seran potencialment atractives i, sobretot, la capacitat de diversificació de la renda fixa, que presenta una clara oportunitat per construir carteres eficients.

Les inversions fetes s'encaminaran a complir l'objectiu de rendibilitat garantit del fons.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

1) Dades quantitatives:

· Remuneració total abonada per la SGIIC al seu personal desglossada en:

· Remuneració fixa: 18.283.001 €

· Remuneració variable: 3.071.680 €

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

· Nombre total d'empleats: 273

· Nombre de beneficiaris: 239

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

· No existeix aquest tipus de remuneració

· Remuneració desglossada en:

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

o Nombre de persones: 19

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 (ententent que totes les SGIIC 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 SGIIC, 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 SGIIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, com a SGIIC 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 exerceixen 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 participips 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 participips.

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

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

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

l'àrea.

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

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

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

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

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