

CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI

Informe Segundo semestre 2023

Nº Registro CNMV: 5542

Fecha de registro: 09/07/2021

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en cualquier oficina de CaixaBank, o mediante correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es - Atención al cliente - Correo electrónico, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC; Vocación inversora: Renta fija euro; Perfil riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: El Fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (artículo 9 Reglamento (UE) 2019/2088) y su cartera estará invertida siguiendo criterios de impacto. La inversión en renta fija podrá ser pública o privada, siendo mayoritaria con una exposición habitual del 75% del patrimonio de la cartera, pudiéndose encontrar, ocasionalmente, con una exposición mínima del 60%, en bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad categorizados por la ICMA y/o estándares desarrollados por la UE. Incluye depósitos e instrumentos del mercado monetario. Un máximo del 10% tendrá calificación crediticia baja (BB+ o inferior), siendo el resto superior (mínimo BBB-). La duración media de la cartera será entre 0 y 12 años. La exposición a riesgo divisa no podrá superar el 10%.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

| | Periodo Actual | Periodo Anterior | Año actual | Año anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,65 | 0,32 | 1,27 | 0,69 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,65 | 0,40 | 2,25 | 0,39 |

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

| CLASE | | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|---------------------------|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| CLASE CARTERA | Nº de participaciones | 441.863,71 | 441.863,71 | Periodo | 2.421 | 5.4793 | Comisión de gestión | 0,15 | 0,30 | Patrimonio |
| | Nº de partícipes | 3 | 3 | 2022 | 2.231 | 5.1441 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| | Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 2.551 | 5.8839 | Comisión de gestión total | 0,15 | 0,30 | Mixta |
| | | | | 2020 | | | Comisión de depositario | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |
| Inversión mínima: | | | | | | | | | | |
| CLASE ESTANDAR | Nº de participaciones | 460.369,08 | 509.617,92 | Periodo | 2.479 | 5.3848 | Comisión de gestión | 0,48 | 0,95 | Patrimonio |
| | Nº de partícipes | 189 | 179 | 2022 | 2.721 | 5.0908 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| | Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 641 | 5.8639 | Comisión de gestión total | 0,48 | 0,95 | Mixta |
| | | | | 2020 | | | Comisión de depositario | 0,04 | 0,07 | Patrimonio |
| Inversión mínima: 600 EUR | | | | | | | | | | |
| CLASE PREMIUM | Nº de participaciones | 1.855.863,12 | 1.923.055,60 | Periodo | 10.081 | 5.4321 | Comisión de gestión | 0,30 | 0,60 | Patrimonio |
| | Nº de partícipes | 2 | 3 | 2022 | 9.498 | 5.1176 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| | Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 73 | 5.8736 | Comisión de gestión total | 0,30 | 0,60 | Mixta |
| | | | | 2020 | | | Comisión de depositario | 0,04 | 0,07 | Patrimonio |
| Inversión mínima: | | | | | | | | | | |
| CLASE PLUS | Nº de participaciones | 668.737,25 | 556.770,73 | Periodo | 3.619 | 5.4115 | Comisión de gestión | 0,38 | 0,75 | Patrimonio |
| | Nº de partícipes | 43 | 36 | 2022 | 2.996 | 5.1059 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| | Benef. brutos distrib. por particip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 1.424 | 5.8696 | Comisión de gestión total | 0,38 | 0,75 | Mixta |
| | | | | 2020 | | | Comisión de depositario | 0,04 | 0,07 | Patrimonio |
| Inversión mínima: | | | | | | | | | | |

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CLASE CARTERA

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|--------------|----------------------|------------|----------|----------|----------|--------|------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 6,52 | 5,07 | -0,27 | 0,23 | 1,43 | -12,57 | | | |

| | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad extremas* | | | | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,40 | 17-10-23 | -0,78 | 14-03-23 | -- | -- |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,55 | 14-11-23 | 1,24 | 02-02-23 | -- | -- |

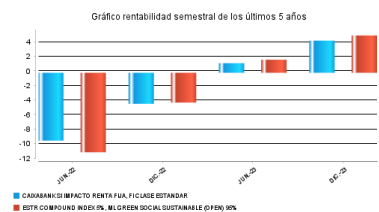
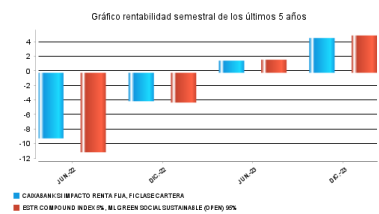
Rentabilidad (% sin anualizar)

CLASE ESTANDAR

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|--------------|----------------------|------------|----------|----------|----------|--------|------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 5,77 | 4,88 | -0,45 | 0,05 | 1,25 | -13,18 | | | |

| | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad extremas* | | | | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,40 | 17-10-23 | -0,79 | 14-03-23 | -- | -- |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,55 | 14-11-23 | 1,24 | 02-02-23 | -- | -- |

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Rentabilidad (% sin anualizar)

CLASE PREMIUM

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|--------|------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 6,15 | 4,97 | -0,36 | 0,14 | 1,34 | -12,87 | | | |

| | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad extremas* | | | | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,40 | 17-10-23 | -0,78 | 14-03-23 | -- | -- |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,55 | 14-11-23 | 1,24 | 02-02-23 | -- | -- |

Rentabilidad (% sin anualizar)

CLASE PLUS

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|--------|------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 5,99 | 4,93 | -0,40 | 0,10 | 1,30 | -13,01 | | | |

| | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad extremas* | | | | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,40 | 17-10-23 | -0,78 | 14-03-23 | -- | -- |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,55 | 14-11-23 | 1,24 | 02-02-23 | -- | -- |

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ibex-35 Net TR | 13,92 | 12,03 | 12,10 | 10,59 | 19,09 | 19,30 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,11 | 0,12 | 0,11 | 0,11 | 0,10 | 0,07 | | | |
| ESTR Compound Index 5%, ML Green Social | 4,79 | 3,63 | 4,17 | 4,20 | 6,56 | 6,00 | | | |

CLASE CARTERA

| | | | | | | |
|-------------------|------|------|------|------|------|------|
| Valor Liquidativo | 4,48 | 3,54 | 3,87 | 4,03 | 6,08 | 5,48 |
| VaR histórico ** | 3,91 | 3,91 | 3,94 | 3,98 | 4,01 | 4,04 |

CLASE ESTANDAR

| | | | | | | |
|-------------------|------|------|------|------|------|------|
| Valor Liquidativo | 4,48 | 3,54 | 3,87 | 4,03 | 6,08 | 5,48 |
| VaR histórico ** | 3,97 | 3,97 | 4,00 | 4,03 | 4,07 | 4,10 |

CLASE PREMIUM

| | | | | | | |
|-------------------|------|------|------|------|------|------|
| Valor Liquidativo | 4,48 | 3,54 | 3,87 | 4,03 | 6,08 | 5,48 |
| VaR histórico ** | 3,94 | 3,94 | 3,97 | 4,00 | 4,04 | 4,07 |

CLASE PLUS

| | | | | | | |
|-------------------|------|------|------|------|------|------|
| Valor Liquidativo | 4,48 | 3,54 | 3,87 | 4,03 | 6,08 | 5,48 |
| VaR histórico ** | 3,95 | 3,95 | 3,98 | 4,02 | 4,05 | 4,09 |

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

** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

| Ratio total de gastos * | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| CLASE CARTERA | 0,39 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,09 | 0,41 | 0,43 | | |
| CLASE ESTANDAR | 1,09 | 0,28 | 0,28 | 0,27 | 0,27 | 1,11 | 0,78 | | |
| CLASE PREMIUM | 0,74 | 0,19 | 0,19 | 0,18 | 0,18 | 0,76 | 0,60 | | |
| CLASE PLUS | 0,89 | 0,22 | 0,23 | 0,22 | 0,22 | 0,91 | 0,68 | | |

* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

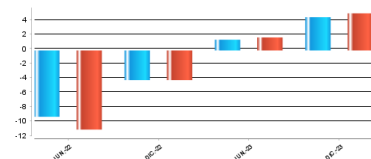
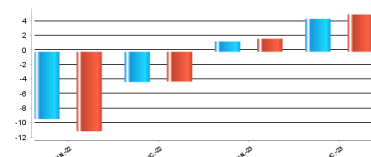


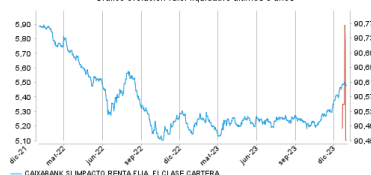
Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

CLASE CARTERA

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



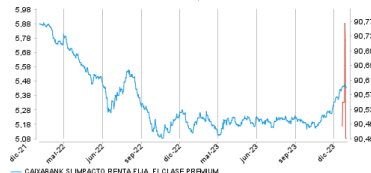
CLASE ESTANDAR

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



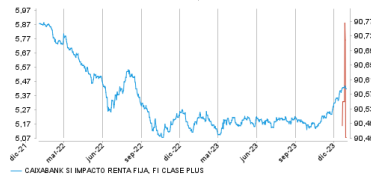
CLASE PREMIUM

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



CLASE PLUS

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.2. Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de participes* | Rentabilidad semestral media** |
|---|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija euro | 30.378.052 | 1.866.057 | 3,50 |
| Renta Fija Internacional | 4.151.554 | 641.305 | 1,93 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.678.552 | 66.414 | 3,42 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 4.537.293 | 157.074 | 3,33 |
| Renta Variable Mixta Euro | 93.248 | 4.842 | 3,77 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 2.086.434 | 84.330 | 3,20 |
| Renta Variable Euro | 646.282 | 261.830 | 5,56 |
| Renta Variable Internacional | 14.466.432 | 2.030.891 | 5,28 |
| IIC de gestión Pasiva (I) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 295.296 | 12.202 | 2,56 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 488.866 | 24.307 | 2,15 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 2.737.834 | 403.728 | 2,50 |
| Global | 6.491.399 | 237.773 | 3,69 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM estándar de valor liquidativo | 8.141.543 | 164.757 | 1,77 |
| Renta fija euro corto plazo | 2.263.956 | 470.032 | 1,95 |
| IIC que replica un índice | 1.249.129 | 20.221 | 6,41 |
| IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado | 747.905 | 29.269 | 1,57 |
| Total Fondo | 80.453.776 | 6.475.032 | 3,52 |

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 18.346 | 98,63 | 17.512 | 98,34 |
| * Cartera interior | 1.884 | 10,13 | 2.096 | 11,77 |
| * Cartera exterior | 16.130 | 86,72 | 15.204 | 85,37 |
| * Intereses cartera inversión | 332 | 1,78 | 213 | 1,19 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 270 | 1,45 | 290 | 1,63 |
| (+/-) RESTO | -16 | -0,09 | 7 | 0,04 |
| TOTAL PATRIMONIO | 18.600 | 100,00 | 17.809 | 100,00 |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

| | % sobre patrimonio medio | | | % Variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | 17.809 | 17.445 | 17.445 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -0,04 | 0,67 | 0,63 | -106,15 |
| Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 4,52 | 1,40 | 5,93 | 224,30 |
| (+) Rendimientos de gestión | 4,91 | 1,78 | 6,71 | 177,73 |
| + Intereses | 1,44 | 1,22 | 2,66 | 18,45 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 3,46 | 0,64 | 4,12 | 442,39 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,01 | -0,08 | -0,07 | -113,71 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros Resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,39 | -0,38 | -0,78 | 5,42 |
| - Comisión de gestión | -0,32 | -0,32 | -0,64 | 2,03 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,03 | -0,06 | 2,42 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,03 | -0,06 | 6,70 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | 0,00 | -0,02 | 250,96 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13,15 |
| + 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 | 0,00 | 0,00 | 13,15 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 18.600 | 17.809 | 18.600 | |

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

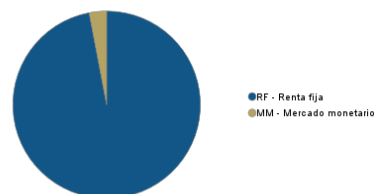
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERIODO

| Descripción de la inversión y emisor | Período actual | | Período anterior | |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO | 1.131 | 6,08 | 899 | 5,05 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO | 203 | 1,09 | 197 | 1,11 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.334 | 7,17 | 1.096 | 6,16 |
| TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS | 550 | 2,96 | 1.000 | 5,61 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.884 | 10,13 | 2.096 | 11,77 |
| TOTAL INTERIOR | 1.884 | 10,13 | 2.096 | 11,77 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO | 2.605 | 14,01 | 1.410 | 7,91 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO | 12.712 | 68,39 | 12.308 | 69,17 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO | 813 | 4,38 | 1.485 | 8,34 |
| TOTAL RENTA FIJA | 16.130 | 86,78 | 15.203 | 85,42 |
| TOTAL RENTA FIJA | 16.130 | 86,78 | 15.203 | 85,42 |
| TOTAL EXTERIOR | 16.130 | 86,78 | 15.203 | 85,42 |
| TOTAL INVERSION FINANCIERA | 18.014 | 96,91 | 17.299 | 97,19 |

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERIODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES NOMINALES COMPROMETIDOS EN MILES DE EUROS)

| | | | |
|------------------------------------|---|--|---|
| Total Operativa Derivados Derechos | 0 | Total Operativa Derivados Obligaciones | 0 |
|------------------------------------|---|--|---|

4. HECHOS RELEVANTES

| | Si | No |
|--|----|----|
| a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos | | X |
| b.Reanudación de suscripciones / reembolsos | X | |
| c.Reembolso de patrimonio significativo | X | |
| d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | X | |
| e.Sustitución de la sociedad gestora | X | |
| f.Sustitución de la entidad depositaria | X | |
| g.Cambio de control de la sociedad gestora | X | |
| h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | X | |
| i.Autorización del proceso de fusión | X | |
| j.Otros Hechos Relevantes | X | |

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

| | Si | No |
|---|----|----|
| a.Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV) | | X |
| d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas | | X |
| f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo | X | |
| g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC | | X |
| h.Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- a) Al finalizar el periodo existe 1 partícipe con 10.081.290,18 euros que representan el 54,20%, del patrimonio respectivamente.
 f) El importe total de las adquisiciones en el periodo es 8.093.826,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,25 %.
 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 periodo 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 a 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.

Respecto a los precios, 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 "dosedolarización" 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, señalar que la 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 Ices High Yield global de +7,69%. La rentabilidad del fondo, para todas sus clases, se ha visto favorecida por el comportamiento de mercado señalado anteriormente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los mejores registros en la inflación, que muestran a los precios desacelerando, están detrás de las últimas actuaciones de los Bancos Centrales lo que nos llevan a pensar que el ciclo de subidas de tipos ya ha terminado. El mercado adelanta al segundo trimestre de 2024 la primera bajada de tipos oficiales por parte de la Fed, seguido del BCE. El crecimiento seguirá apoyado por los impulsos fiscales que no terminarán de desaparecer, evitando así la entrada en recesión. El crédito celebra este escenario, apoyado por su atractiva rentabilidad diferencial y la estabilidad que proporcionan sus cupones. Por este motivo nuestra actividad en el trimestre ha ido dirigida a aumentar nuestra duración principalmente a través de crédito. La imposibilidad de utilizar derivados para apalancarnos nos ha llevado a redirigir la sobre exposición en los plazos cortos hacia los vencimientos

largos, si bien seguimos confiando en la positivización de las curvas.

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el 95% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond [Q9AY] + 5% ESTR Compounded Index [ESTCINDX]. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos

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

El patrimonio del fondo disminuye en el periodo un -5,68% en la clase estándar y aumenta en las clases plus un 25,53%, clase premium un 0,94% y clase cartera un 4,78%. El número de participes aumenta en un 5,59% en la clase estándar, en un 19,44% en la clase plus, se reduce un -33% en la clase premium y se mantiene en la clase cartera. Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,5563% (clase estándar), del 0,4546% (clase plus), del 0,3795% (clase Premium) y del 0,2030% (clase cartera) en el periodo. Los gastos indirectos son 0% en todas las clases. La rentabilidad neta del fondo ha sido del 4,41% (clase estándar), del 4,52% (clase plus), del 4,60% (clase Premium) y del 4,78% (clase cartera), inferiores todas ellas a la de su índice de referencia que ha sido de 5,13%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría, renta fija euro, que ha sido del 3.50%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Con el fin de ir aumentando la exposición en crédito a más largo plazo hemos ido vendiendo bonos cortos de agencias como KFW, CADES y la compañía holandesa de gestión de aguas. Aunque se trate de crédito, ante la baja rentabilidad que ofrecía, vendimos Iberdrola 24 verde e hicimos liquidez con bonos de ENEL, EON y Aareal Bank. Vendimos Orsted por temas financieros y EDF por el empeoramiento en su indicador de gobernanza. A cambio hemos comprado el banco AIB y Nordea subordinado, las utilities EDP, National Grid e Iberdrola, y el híbrido de Telefónica y Engie. Sustituimos también BNP por Talanx. Con estos cambios hemos conseguido invertir en activos con mayores cupones y mejores métricas en sostenibilidad. Como novedad incorporamos dos emisores muy vinculados con la transición y con buenas métricas en sostenibilidad (CRH y Cellnex) que no disponen de bonos ASG pero cuya actividad muestra fuertes compromisos medioambientales. Entre los gobiernos cambiamos bonos austriacos y alemanes de plazos largos por sus equivalentes belgas e italianos con mayor duración y entre los emisores semi públicos incorporamos un bono de la comunidad de Madrid. Los cambios han resultado en un aumento de la exposición en duración a las temáticas medioambientales. Continuamos con la inversión en repo para rentabilizar la liquidez.

Por el lado de posiciones en contado, en el semestre los activos que más restaron al desempeño del fondo fueron Orsted 31, DBR 53, EON 30, y Orsted 28. En contraste, los bonos que más aportaron positivamente al desempeño del fondo fueron DBR 33, CaixaBank 27, Comunidad de Madrid 28, Talanx 42, y Unedec 26.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado operaciones con instrumentos derivados ni como cobertura ni para complementar las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 0%.

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 4.54 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 3.30%. 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 periodo ha sido del 3,65% Este fondo puede invertir un porcentaje del 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada anual del fondo para todas las clases ha sido del 4.48%, superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,11%

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, la información sobre sostenibilidad está disponible en el anexo de sostenibilidad al informe anual que forma parte de las cuentas anuales.

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 92,27€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 129,87 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, las valoraciones de todas las clases de activos se encuentran en un punto exigente. En el caso de la renta fija mantenemos una apuesta clara por la curva y por la dirección. La espectacular caída en las rentabilidades de los bonos ha anticipado el movimiento posible de la Reserva Federal, pero mientras continúe la tendencia de desinflación, el optimismo se puede mantener, por lo que nos reforzamos en la convicción por los tramos más cortos de la curva. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar la apuesta, es por ello que nos mantendremos constructivos en dichos activos en el fondo. Además, y a pesar de la caída en rentabilidad antes mencionada, éstos activos continúan ofreciendo rentabilidades (tires) por encima del promedio histórico, dando un componente de ingreso al retorno total del fondo. 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.

10. 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: 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.

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) Importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 550.101,05 € que representa un 3,05% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

Spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

SMBC NIKKO CAPITAL MARKETS LTD

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías

siguientes:

a)Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b)Vencimiento de la garantía:

N/A.

c)Moneda de la garantía:

N/A.

d)Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e)País en el que se hayan establecido las contrapartes:

REIUNI

f)Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4)Datos sobre reutilización de las garantías:

a)Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b)Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5)Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6)Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7)Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.