

## Renda Fixa

Nivell de Risc CNMV

|        |   |   |        |   |   |   |
|--------|---|---|--------|---|---|---|
| 1      | 2 | 3 | 4      | 5 | 6 | 7 |
| - Risc |   |   | + Risc |   |   |   |

### Dades Fons

|                          |                       |
|--------------------------|-----------------------|
| Categoria CNMV:          | Renda Fixa Mixta Euro |
| Nº registre CNMV:        | 4988                  |
| Data registre CNMV:      | 15/04/2016            |
| Domicili:                | Espanya               |
| Dipositari:              | CECABANK              |
| Freqüència de Valoració: | Diària                |

### Dades Classe

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| Data registre CNMV:             | 03/03/2017   |
| Valor Liquidatiu a 26/06/2024 : | 7,2980 EUR   |
| ISIN:                           | ES0137794022 |
| Codi Bloomberg:                 | -            |
| Comissió de gestió*:            | 0,350%       |
| Comissió de dipòsit*:           | 0,020%       |
| *% anual sobre el patrimoni     |              |
| Mínim d'entrada:                | 0 EUR        |
| Mínim a mantenir                | 0 EUR        |

| 26/06/2024               | Fons  | Classe |
|--------------------------|-------|--------|
| <b>Patrimoni (M.Eur)</b> | 11,45 | 5,67   |
| <b>Particips</b>         | 114   | 33     |

### Risc i Rendiment

Fons no complex. Riscos principals: tipus d'interès, crèdit i divises (tipus de canvi). Risc de sostenibilitat.

| 25/06/2024                         |       |
|------------------------------------|-------|
| <b>TIR bruta sobre patrimoni*:</b> | 5,14% |
| <b>Duració sobre patrimoni:</b>    | 3,29  |

### Dades Risc Històric

| Període 1 any                            | Classe |
|------------------------------------------|--------|
| <b>Volatilitat a un any a 26/06/2024</b> | 2,76%  |

(\*TIR mitjana del rendiment potencial més baix que es pot rebre a partir dels bons en la cartera (sense tenir en compte les comissions i despeses del fons), tenint en compte els seus venciments, sense que l'emissor incorri en un incompliment real.

### Política d'Inversió

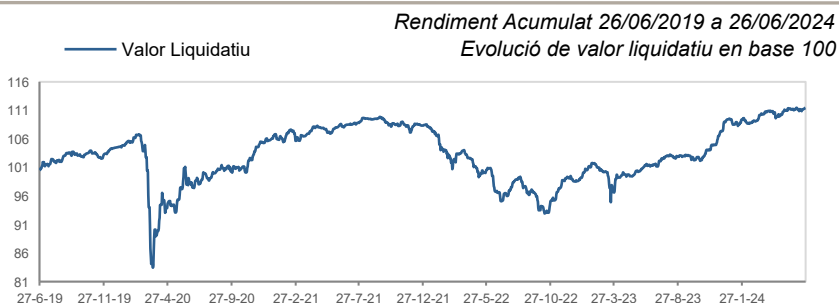
La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex ICE BofA Euro Subordinated Financial Index (EBSU) en un 50%, el ICE BofA Euro Non-Financial Subordinated Index (ENSU) en un 30%, i ECB ESTR Compounded Index (ESTCINDX) en un 20%. Com a mínim el 50% estarà invertit en deute subordinat (últim en ordre de prelación). D'aquest deute, un màxim del 70% s'invertirà en bons convertibles, que poden ser íntegrament contingents, emesos normalment a perpetuïtat amb opció de recompra. Aquests últims podrien ser del tipus de conversió a accions i del tipus principal write-down, és a dir, els bons per als quals la contingència vinculada al bo provocaria, en cas de produir-se, una reducció del principal del bo.

La part de renda fixa no invertida en deute subordinat s'invertirà en deute públic, en altra renda fixa privada i en dipòsits i instruments del mercat monetari no negociats. L'exposició a renda variable serà com a màxim el 15% provinent o no de la conversió. L'exposició a risc divisa no superarà el 30%. Els actius de renda fixa i renda variable estaran emesos principalment en euros, sense límit pel que fa a mercats, inclosos emergents. No hi ha predeterminació quant a la qualificació creditícia. La durada tindrà un rang de 0 a 8 anys. L'horitzó temporal recomanat és de 5 anys.

Per a més informació podeu accedir al fullet complet, al document de Dades Fonamentals per a l'Inversor (DFI), i a la resta d'informació legal del producte a la pàgina web [www.Caixabankassetmanagement.com](http://www.Caixabankassetmanagement.com), <https://www.CaixaBank.es/infolegalfondos>, i als registres oficials de la CNMV, [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

AQUEST FONS POT INVERTIR UN PERCENTATGE DEL 100% EN EMISSIONS DE RENDA FIXA DE BAIXA QUALITAT CREDITICIA, PER LA QUAL COSA TE UN RISC DE CREDIT MOLT ELEVAT.

### Rendibilitat Històrica



### Rendibilitat Acumulada %

|               | 1 mes | 3 mesos | 6 mesos | 1 any | TAE 3 anys | TAE 5 anys |
|---------------|-------|---------|---------|-------|------------|------------|
| <b>Classe</b> | 0,26% | 0,68%   | 1,84%   | 9,94% | 0,92%      | 2,10%      |

### Rendibilitat Històrica i Anual %

|               | YTD*  | 2023   | 2022   | 2021  | 2020  | 2019   |
|---------------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|
| <b>Classe</b> | 1,84% | 11,03% | -9,11% | 2,30% | 1,42% | 12,19% |

(\*) Rendibilitat acumulada de l'any en curs

### Estadístiques de rendibilitat i Riscos a 5 anys des del 26/06/2019 fins 26/06/2024

| TAE          | Millor Mes | Pitjor Mes | Nº Mesos Positius | Nº Mesos Negatius | Màxima Caiguda | Dies* Recuperació |
|--------------|------------|------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| <b>2,10%</b> | 6,42%      | -14,00%    | 36                | 24                | -21,95%        | 322               |

(\*) Nombre de dies transcorreguts per a recuperar la màxima caiguda

En el fullet del fons es detallen les comissions indirectes que pot suportar.

Les rendibilitats passades són un indicador fidedigne de resultats futurs.

# Renda Fixa

Nivell de Risc CNMV



## Procés d'Inversió

El procés de gestió i selecció d'actius de renda fixa es basa en una anàlisi contínua de la situació macroeconòmica, i dels Estats, organismes i entitats que emeten bons o influeixen en el mercat. És un procés d'inversió totalment integrat que combina processos d'inversió top-down i bottom-up, i valora tant les idees internes com l'anàlisi de tercers. Com a variables clau a gestionar destaquen el risc de tipus d'interès i el risc de crèdit. Una vegada determinats tots dos riscos, es decideix com implementar-los per "tipus d'actius de renda fixa". Per arribar a determinar l'estructura de la cartera influeixen, a més, criteris tan importants com la distribució geogràfica i sectorial. A més, es prenen en consideració la distribució per terminis, els graus de subordinació i el ràting. Els fons de gestió activa de renda fixa es monitoren diàriament. Segons la situació, les expectatives i els preus de mercat, es fan canvis en les carteres.

## Equip de Gestió

Un sòlid equip dedicat de manera exclusiva a la gestió d'actius de renda fixa. Amb un enfocament orientat a l'anàlisi fonamental, l'equip segueix un procés d'inversió totalment integrat, que combina processos d'inversió top-down i bottom-up, en què valora tant les idees internes com l'anàlisi de tercers. Els seus membres estan especialitzats per tipus d'actiu: deute públic, semipúblic, bons amb garantia covered bonds i renda fixa corporativa.

## Comentari del Gestor

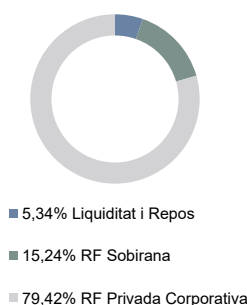
El fons ha tingut un bon comportament durant el mes, gràcies al bon comportament del deute subordinat, tant d'emissors financers com no financers.

Duran el mes, el més important va ser la reunió de la FED, on gairebé va confirmar que el moviment següent seria de baixada de tipus, després que el mercat especulés que podria pujar més els tipus després de la publicació d'unes dades d'inflació més altes durant els tres últims mesos. Aquesta reunió va donar un respir al mercat, on vam veure un bon comportament dels diferencials de crèdit, sobretot en la part de deute subordinat i deute de grau especulatiu i també les tirs dels bons sobirans es contenien després de la forta pujada que vam veure durant els mesos anteriors. Per al mes següent serà important la reunió del BCE, on el mercat descompta ja la primera baixada de tipus d'interès.

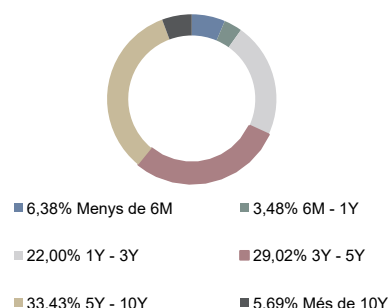
Hem seguit apostant pel deute subordinat d'emissors financers, tant en AT1 CoCos com en Tier 2 enfront del deute d'emissors no financers, per l'atractiva valoració en relatiu i els bons fonamentals del sector de bancs. Continuem amb posició en CD (credit default swap) de deute high yield.

Continuem observant valor al deute subordinat respecte del deute sènior.

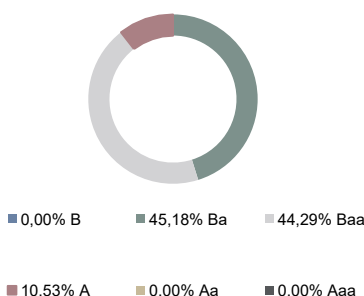
### Distribució per tipus d'Actiu



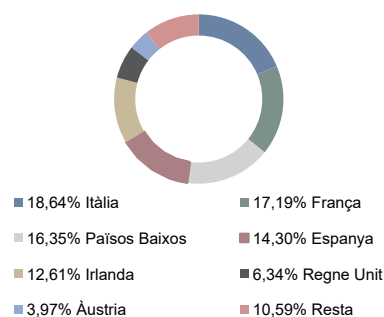
### Distribució per terminis



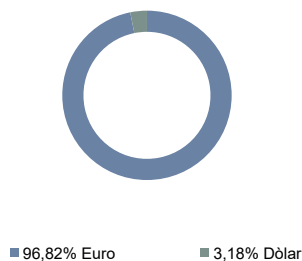
### Distribució per Ratings



### Distribució Geogràfica



### Exposició en Divises



### Principals valors de la cartera 31/05/24

|                                                    |       |
|----------------------------------------------------|-------|
| Bn.Enel Spa 6.625% Perp. 31.12.99 Call             | 4,87% |
| Bn.Asr Nederland Nv 7% 07.12.43 Call               | 4,52% |
| Bn.Ing Groep Nv 0.875% 09.06.32 Call               | 3,89% |
| Bn.Intesa Sanpaolo Spa 6.184% 20.02.34 Call        | 3,87% |
| Coco.Bnp Paribas 7.375% Perp. 31.12.99 Call        | 3,75% |
| Coco.Erste Group Bank Ag 8.5% Perp. 31.12.99 Call  | 3,72% |
| Coco.Banco Bilbao Vizca 8.375% Perp. 31.12.99 Call | 3,72% |
| Coco.Kbc Group Nv 8% Perp. 31.12.99 Call           | 3,71% |
| Bn.Axa SA 5.5% 11.07.43 Call                       | 3,52% |
| Coco.Bank Of Ireland Grou 7.5% Perp. 31.12.99 Call | 3,48% |

### **Informació al client abans de contractar**

El client rep: un fullet simplificat o un document de dades fonamentals per a l'inversor i l'últim informe semestral.

### **Informació al client després de contractar**

Mentre és participip, el client rep per correu ordinari o prèvia sol·licitud, per via telemàtica: estat de posició de tots els seus fons (una vegada al mes si ha fet operacions o a final d'any si no ha fet operacions), l'informe semestral, l'informe anual i els informes trimestrals (prèvia sol·licitud expressa). El client pot renunciar expressament a la recepció de la informació periòdica.

### **Instrumentació del producte**

Cada vegada que faci operacions, el client ha de signar el butlletí d'ordres corresponent. Aquest és el document acreditatiu de l'ordre de compra o de venda de participacions o accions donada pel titular al comercialitzador. En el cas de compra per mitjans telemàtics, la introducció del número de clau necessari per executar l'operació es considera una ordre del titular al comercialitzador amb caràcter general. Després el client rep un justificant amb les dades de l'execució de l'ordre.

### **Restriccions a la comercialització**

Es prohibeix comercialitzar inversió a ciutadans o residents als EUA pel fet que no es pot complir l'obligació de registre en aquest país dels actius que s'han venut als seus ciutadans.

### **Procediment de subscripció i reemborsament**

Les ordres cursades pel participip a partir de les 15.00 hores o en un dia inhàbil es tramiten amb les que s'han fet el dia hàbil següent. Els comercialitzadors poden fixar hores de tall diferents i anteriors a la que la societat gestora estableix amb caràcter general. Ara bé, el comercialitzador n'ha d'informar el participip.

### **Notes aclaridores**

La comissió de gestió del fons que s'indica en la primera pàgina d'aquest document es reparteix entre la gestora i el comercialitzador; aquest últim en concepte d'honoraris de distribució, en compliment dels acords que s'han establert entre tots dos.

## **Descripció dels Riscos**

### **Risc de crèdit:**

La inversió en actius de renda fixa comporta un risc de crèdit relatiu a l'emissor o a l'emissió. El risc de crèdit és el risc que l'emissor no pugui fer front al pagament del principal i de l'interès quan resultin pagadors. Les agències de qualificació creditícia assignen qualificacions de solvència a certs emissors/emissions de renda fixa per indicar el seu risc creditici probable. En general, el preu d'un valor de renda fixa cau si s'incompleix l'obligació de pagar el principal o l'interès, si les agències de qualificació degraden la qualificació creditícia de l'emissor o l'emissió o bé si altres notícies afecten la percepció del mercat del seu risc creditici. Els emissors i les emissions amb una elevada qualificació creditícia presenten un reduït risc de crèdit mentre que els emissors i les emissions amb una qualificació creditícia mitjana presenten un moderat risc de crèdit. La no-exigència de qualificació creditícia als emissors dels títols de renda fixa o la selecció d'emissors o emissions amb baixa qualificació creditícia determina l'assumpció d'un elevat risc de crèdit.

### **Risc d'inversió en països emergents:**

Les inversions en mercats emergents poden ser més volàtils que les inversions en mercats desenvolupats. Alguns d'aquests països poden tenir governs relativament inestables, economies basades en poques indústries i mercats de valors en els quals es negocien un nombre limitat d'aquests. El risc de nacionalització o expropiació d'actius, i d'inestabilitat social, política i econòmica és superior en els mercats emergents que en els mercats desenvolupats. Els mercats de valors de països emergents acostumen a tenir un volum de negoci considerablement menor al d'un mercat desenvolupat, cosa que provoca una manca de liquiditat i una alta volatilitat dels preus.

### **Risc de mercat:**

El risc de mercat és un risc de caràcter general, existent pel fet d'invertir en qualsevol tipus d'actiu. La cotització dels actius depèn especialment de la marxa dels mercats financers, així com de l'evolució econòmica dels emissors que, per la seva banda, es veuen influïts per la situació general de l'economia mundial i per circumstàncies polítiques i econòmiques dins dels països respectius. En particular, les inversions comporten un:

#### **• Risc de mercat per inversió en renda variable:**

Derivat de les variacions en el preu dels actius de renda variable. El mercat de renda variable presenta, amb caràcter general, una alta volatilitat, cosa que determina que el preu dels actius de renda variable pugui oscil·lar de manera significativa.

#### **• Risc de tipus d'interès:**

Les variacions o fluctuacions dels tipus d'interès afecten el preu dels actius de renda fixa. Pujades de tipus d'interès afecten, amb caràcter general, negativament el preu d'aquests actius, mentre que baixades de tipus determinen augments del seu preu. La sensibilitat de les variacions del preu dels títols de renda fixa a les fluctuacions dels tipus d'interès és tant més gran com més gran és el seu termini de venciment.

#### **• Risc de tipus de canvi:**

Com a conseqüència de la inversió en actius expressats en divises que no són la divisa de referència de la participació, s'assumeix un risc derivat de les fluctuacions del tipus de canvi.

### **Risc de concentració geogràfica o sectorial:**

La concentració d'una part important de les inversions en un únic país o en un nombre limitat de països determina que s'assumeixi el risc que les condicions econòmiques, polítiques i socials d'aquests països tinguin un impacte important sobre la rendibilitat de la inversió. De la mateixa manera, la rendibilitat d'un fons que concentra les seves inversions en un sector econòmic o en un nombre limitat de sectors està lligada estretament a la rendibilitat de les societats d'aquests sectors. Les companyies d'un mateix sector sovint s'enfronten als mateixos obstacles, problemes i càrregues reguladores, per la qual cosa el preu dels seus valors pot reaccionar de manera similar i més harmonitzada a aquestes o altres condicions de mercat. En conseqüència, la concentració determina que les variacions en els preus dels actius en què s'inverteix donin lloc a un impacte en la rendibilitat de la participació major que el que tindria lloc en el supòsit d'invertir en una cartera més diversificada.

## Fiscalitat

La venda de participacions no tributa quan l'import que se n'obtingui es traspassi a un altre fons d'inversió comercialitzat a Espanya. Només es beneficien dels traspessos les persones físiques residents.

Persones físiques: s'aplica una retenció a compte de l'IRPF sobre les plusvàlues obtingudes, segons la normativa legal vigent.

En els fons de repartiment, sense reemborsament de participacions, els dividendes rebuts no tenen l'exempció legal vigent, i es declaren a la base imposable de l'estalvi.

Per a les persones físiques no residents, la fiscalitat depèn del lloc de residència i de l'existència d'un conveni amb clàusula d'intercanvi d'informació, segons la normativa fiscal vigent.

Persones jurídiques: s'integren a la base imposable de l'IS els rendiments obtinguts en el reemborsament. En els fons de repartiment, sense reemborsament de participacions, s'integren a la base imposable de l'IS.

La fiscalitat d'aquest producte depèn del règim fiscal de cada client així com de les seves circumstàncies individuals i pot variar en el futur.



## Descripció dels Riscos

### Risc de liquiditat:

La inversió en valors de baixa capitalització o en mercats amb una dimensió reduïda i un volum limitat de contractació pot privar de liquiditat les inversions, cosa que pot influir negativament en les condicions de preu en què el fons pot veure's obligat a vendre, comprar o modificar les seves posicions.

### Riscos per inversió en instruments financers derivats:

L'ús d'instruments financers derivats, fins i tot com a cobertura de les inversions de comptat, també comporta riscos, com ara la possibilitat que hi hagi una correlació imperfecta entre el moviment del valor dels contractes de derivats i els elements objecte de cobertura, cosa que pot donar lloc al fet que aquesta no tingui tot l'èxit previst.

Les inversions en instruments financers derivats comporten riscos addicionals als de les inversions de comptat pel palanquejament que impliquen, fet que les fa especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent i que pot multiplicar les pèrdues de valor de la cartera.

Així mateix, les operacions amb instruments financers derivats no contractats en mercats organitzats de derivats comporta riscos addicionals, com ara que la contrapart ho incompleixi, atès que no hi ha una cambra de compensació que s'interposi entre les parts i asseguri la bona fi de les operacions.

### Altres riscos:

Així mateix, per la seva pròpia naturalesa, el fons està sotmès a riscos d'un altre tipus: riscos operacionals (per errors de tipus operatiu comesos en la gestió o administració del fons), risc de liquiditat (per les pèrdues que puguin generar-se en la cartera en haver de desfer posicions per atendre reemborsaments), risc de gestió (en estar el valor de la cartera directament relacionat amb la gestió efectuada), risc de rotació de la cartera, risc fiscal, risc legal, etc.

### Risc de sostenibilitat:

Qualsevol esdeveniment o estat mediambiental, social o de governança que, si s'esdevingués, podria tenir un efecte material negatiu real o possible sobre el valor d'una inversió.

La societat gestora integra aquests riscos considerant criteris ambientals, socials i de governança en gestionar inversions, a més dels riscos financers tradicionals. Es tenen en compte per prendre decisions d'inversió i s'integren en tot el procés d'inversió. El fons manté com a objectius la generació de valor i l'obtenció de rendibilitat per als seus clients, avaluant possibles repercussions dels riscos de sostenibilitat que poden impactar en el preu dels actius subjacents tant de manera positiva com negativa i, en aquest darrer cas, afectar negativament el valor liquidatiu de la participació. Aquest risc depèn, entre d'altres, del tipus d'emissor, del sector d'activitat o de la seva localització geogràfica.

Per avaluar els riscos i les oportunitats de les inversions, la gestora pren com a referència la informació publicada pels emissors dels actius i l'avaluació dels riscos ASG per part de companyies de qualificació, plataformes i bases de dades, o per la gestora segons la seva pròpia metodologia. La gestora disposa de personal especialitzat en la interpretació d'aquests riscos segons la classe de producte i la seva estratègia.

La gestora pren les decisions d'inversió integrant els riscos en la gestió de les inversions per a la majoria de les categories i actius de la cartera del fons, aplicant un o diversos mecanismes segons el tipus d'actiu respecte a les companyies en què inverteix. En seleccionar-los, el fons podrà comprar i mantenir valors d'emissors amb baixes característiques ASG.

## Advertiments Legals

Aquest document té caràcter merament informatiu i no té consideració d'activitat publicitària en virtut del que estableix la Norma 3.2 de la Circular 2/2020, de la CNMV, sobre publicitat dels productes i serveis d'inversió. Té la consideració de fitxa informativa del producte i no constitueix cap oferta, sol·licitud o recomanació d'inversió dels productes financers dels quals s'informa.

La informació continguda en aquest document ha estat elaborada per CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U.

Les decisions d'inversió o desinversió en el fons han de ser preses per l'inversor d'acord amb els documents legals en vigor a cada moment. Atès que les inversions dels fons estan sotmesos a les fluctuacions de mercat i altres riscos inherents a la inversió en valors, el valor d'adquisició del fons i els rendiments obtinguts poden variar tant a l'alça com a la baixa i és possible que un inversor no recuperi l'import invertit inicialment.

CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU, és l'entitat gestora dels fons d'inversió esmentats en aquest document. CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, és una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva espanyola regulada per la Comissió Nacional del Mercat de Valors i inscrita en el Registre de Societats Gestores d'Institucions d'Inversió Col·lectiva de la CNMV amb el núm. 15.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, està domiciliada al passeig de la Castellana, 189, Madrid, amb NIF A-08818965. Cecabank, SA, és l'entitat dipositària dels fons i figura inscrita en el registre corresponent de CNMV amb el número 236.

L'entitat comercialitzadora dels fons és CaixaBank, SA, amb domicili social al carrer del Pintor Sorolla, 2-4, 46002 València, amb NIF A-08663619, inscrita en el Registre Mercantil de València, tom 10370, foli 1, full V-178351, i inscrita en el Registre Administratiu Especial del Banc d'Espanya amb el número 2100.