

## CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 1-3 ADVISED BY, FI

Nº Registro CNMV: 5387

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, SL

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Pº de la Castellana 51, 5ª pl. 28046 Madrid

### Correo Electrónico

a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/06/2019

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión:

El Fondo invierte en valores de renta fija de emisores públicos del ámbito euro, negociados en mercados de países que pertenezcan o no a la OCDE, sin exposición a países emergentes. Podrá mantener un máximo del 40% en activos con calidad crediticia baja (inferior a BBB-), siendo el resto de calidad media (mínimo BBB-). La duración objetivo de la cartera de renta fija podrá oscilar entre 1 año y 3 años.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,56	0,46	1,02	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,71	-0,28	0,21	-0,42

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	756.477.571,74	664.363.273,55
Nº de Partícipes	395.445	406.361
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.230.416	5,5923
2021	3.195.531	5,8461
2020	2.552.443	5,8988
2019	4.119.607	5,9311

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12	0,00	0,12	0,22	0,00	0,22	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,34	-0,77	-1,60	-1,19	-0,85	-0,89	-0,54		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	15-12-2022	-0,41	15-12-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,29	10-11-2022	0,36	22-07-2022		

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

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,95	2,01	2,24	2,11	1,33	0,35	0,86		
Ibex-35	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93	16,23	34,19		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,43		
90% ICE BofA 1-3y Euro Govt (EG01) + 10% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO)	1,94	1,94	2,25	2,08	1,43	0,43	0,80		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,14	1,14	1,15	0,60	0,58	0,49	0,53		

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

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

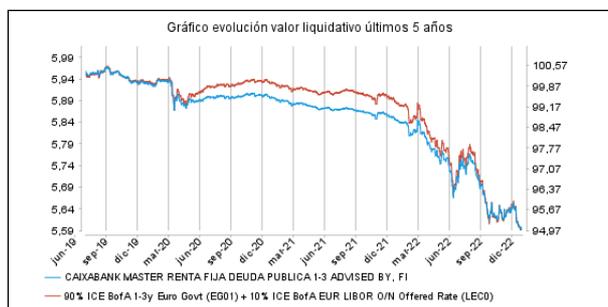
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,27	0,27	0,15	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones

de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	20.995.852	1.830.808	-3,02
Renta Fija Internacional	2.881.948	628.188	-4,49
Renta Fija Mixta Euro	2.290.240	83.514	-2,46
Renta Fija Mixta Internacional	6.256.052	197.253	-1,18
Renta Variable Mixta Euro	85.832	5.042	2,54
Renta Variable Mixta Internacional	2.817.134	107.832	-2,36
Renta Variable Euro	603.167	280.561	2,76
Renta Variable Internacional	14.968.061	2.197.252	0,15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	327.832	13.103	-2,45
Garantizado de Rendimiento Variable	676.993	32.968	-1,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.350.917	442.070	0,19
Global	7.372.564	253.439	-1,03
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.506.933	99.522	-0,07
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.183.965	506.107	-0,15
IIC que Replica un Índice	1.019.761	20.401	4,22
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.038.651	40.359	0,12
<b>Total fondos</b>	<b>73.375.902</b>	<b>6.738.419</b>	<b>-1,32</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.987.975	94,27	3.595.604	94,50
* Cartera interior	832.490	19,68	683.034	17,95
* Cartera exterior	3.159.336	74,68	2.930.297	77,02
* Intereses de la cartera de inversión	-3.851	-0,09	-17.728	-0,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	242.182	5,72	209.057	5,49
(+/-) RESTO	259	0,01	160	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.230.416</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.804.820</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.804.820	3.195.531	3.195.531	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,42	18,81	30,72	-22,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,44	-2,08	-4,52	37,88
(+) Rendimientos de gestión	-2,30	-1,95	-4,25	0,00
+ Intereses	0,16	-0,18	0,01	-205,80
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,27	-1,56	-3,88	71,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,06	-0,10	-2,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,14	-0,15	-0,28	11,87
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,13	-0,27	21,80
- Comisión de gestión	-0,12	-0,10	-0,22	30,43
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	19,13
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-77,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,19
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>4.230.416</b>	<b>3.804.820</b>	<b>4.230.416</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

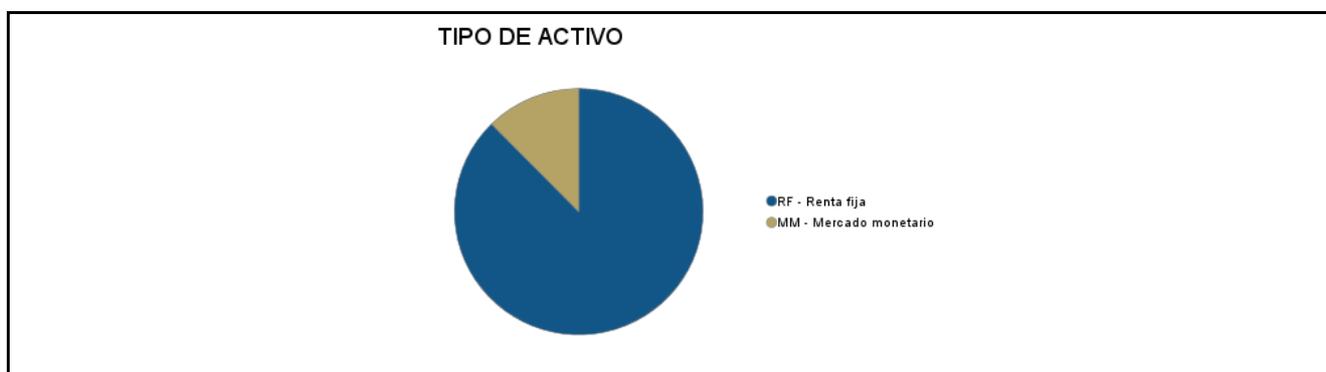
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	474.505	11,22	408.028	10,73
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	357.985	8,46	275.004	7,23
TOTAL RENTA FIJA	832.490	19,68	683.032	17,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	832.490	19,68	683.032	17,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.911.635	68,85	2.676.228	70,35
TOTAL RENTA FIJA	2.911.635	68,85	2.676.228	70,35
TOTAL IIC	247.915	5,86	253.826	6,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.159.550	74,71	2.930.053	77,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.992.040	94,39	3.613.085	94,98

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12.	FUTURO Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 1000 FÍSICA	247.317	Inversión
Bn.buoni Poliennali del Tes 1.	FUTURO Bn.buoni Poliennali del Tes 1. 1000 FÍSICA	71.339	Inversión
Total subyacente renta fija		318656	
LYXOR ASSET MAN	ETN LYXOR ASSET MAN	90.413	Inversión
Total otros subyacentes		90413	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		409068	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

J) Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica la comisión de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio de 2022, en aplicación del criterio siguiente:

Mínimo ( 0,23% ; Máximo (0,21% ; Euribor12M + 0,21%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles de junio 2022 ha sido 1,06%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2022 es 0,23%:

Mínimo ( 0,23% ; Máximo (0,21% ; 1,27%)) = 0,23%.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 50.095.000.160,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 6,42 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Cerramos un semestre y un año 2022 complicadísimos en términos de gestión de activos y donde los cambios producidos a nivel económico, geopolítico o de expectativas han marcado el paso de unos mercados financieros convulsos. El comportamiento de algunas clases de activos rompen registros históricos como, por ejemplo, la evolución de la renta fija y los tipos de interés, la apreciación del dólar o incluso la volatilidad en algunas materias primas como el gas natural. Pero si hay dos palabras que hayan definido el año y este segundo semestre, esas son guerra e inflación.

El año comenzó de forma razonable con unas expectativas de crecimiento saludables tras la salida de la pandemia. Los bancos centrales continuaban con la idea de que el repunte inflacionista era transitorio y que la política monetaria continuaría de forma acomodaticia. Dos aspectos subyacían el escenario central y que nadie tuvo en cuenta en esos primeros compases: el exceso de liquidez fruto de las políticas fiscales para paliar los efectos de la pandemia, especialmente en EEUU, y la magnitud de las interrupciones en las cadenas de suministro. Estos dos hitos provocaron presión sobre la inflación por encima del consenso esperado por los distintos agentes económicos. Se le añadió a este hito el inicio de la guerra de Ucrania el día 24 de febrero. Este evento acabó de desestabilizar los mercados financieros en una doble vertiente: el incremento desorbitado de los precios de las materias primas, especialmente el gas natural y el petróleo, pero también la incertidumbre generada en la eurozona por el potencial impacto que el conflicto bélico pudiera tener sobre el crecimiento económico, la inflación, y las expectativas en Europa. El impacto geopolítico tampoco se quedó ceñido a la guerra ucraniana, sino que también en este segundo semestre del año hemos asistido al congreso del partido comunista chino que ha reforzado el poder de Xi-Jinping, las turbulencias políticas y económicas en Reino Unido o las elecciones de mitad de mandato en EEUU entre otros eventos con menor impacto como las elecciones en Italia.

Como decimos, gran parte de estos eventos han impactado significativamente en una variable que hacía años que no era fuente de preocupación como es la inflación. El repunte inflacionista que empezó siéndolo en su medición general y que luego poco a poco ha ido calando en su medición subyacente (sin el precio de la energía y los alimentos) ha sido de una magnitud que no se veía desde los años 70 tras la crisis del petróleo. Esto ha hecho cambiar el paso de manera dramática a los bancos centrales ya que existía el riesgo cierto de que empezaran a encontrarse por detrás de los acontecimientos. La Reserva Federal subió ha subido los tipos en EEUU en 450 puntos básicos desde la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% siendo la mayor subida de los tipos de interés en América desde hace 4 décadas. El endurecimiento monetario ha sido generalizado, el 90% de los Bancos Centrales ha subido tipos a lo largo del año. En la Eurozona, tras una tímida aproximación en el control de la inflación, el BCE ha cerrado el año siendo el Banco Central con un mensaje más halcón teniendo en cuenta que el origen inflacionista en la Eurozona es totalmente distinto al origen de esta en EEUU. Así en América la escalada de precios es puramente de demanda y cuellos de botella mientras que en Europa se debe a un shock energético y a una crisis de oferta donde la capacidad de la política monetaria es más limitada. El Banco Central Europeo ha subido los tipos en Europa en 250 puntos básicos a lo largo del 2022 desde el 0% pero su comienzo de subidas se retrasó hasta bien entrado el mes de Julio por lo tanto todos los movimientos se han producido en el segundo semestre.

Por el lado económico, tanto el shock energético como la inflación y la actuación de los bancos centrales se han cobrado su peaje en forma de ralentización económica. Aun así, la tan cacareada recesión no ha terminado de producirse y parece que se retrasa al 2023. Los indicadores adelantados, como el ISM, han ido gradualmente señalando la desaceleración. El mercado laboral ha mantenido su fortaleza, siendo uno de los principales focos de atención por parte de la Reserva Federal, ya que el crecimiento de los salarios y una tasa de desempleo cercana al pleno empleo no han permitido un control más ágil de la inflación. A pesar de ello, ya en los últimos compases del año, se ha empezado a vislumbrar un

recorte en el crecimiento de los precios. Dos factores han influido aquí: las bases comparables mensuales año contra año y la caída de los precios energéticos debido a una menor demanda y a un clima más benigno sobre todo después de verano. En Europa el patrón ha sido similar y las encuestas de actividad alemanas medidas por el ZEW han corregido desde 51,7 a -23,3. En el caso de la tasa de desempleo incluso ha corregido desde un 7% a un 6,5%.

Por lo que respecta a otras áreas geográficas, quizás haya sido China la fuente de mayor volatilidad e incertidumbre debido a que ha sido la economía a nivel global con una mayor ralentización agudizada por la política de Covid cero aplicada a lo largo de todo el año 2022. Su potencial reapertura durante el segundo semestre ha sembrado cierta esperanza en los mercados, aunque con las reservas que conlleva la poca información que se tiene por parte de ese país en cuanto a la evolución de casos y variantes del virus.

Y como no, la evolución de la guerra ucraniana que ha marcado el paso de los precios energéticos y que tras el verano y los prometedores avances del ejército de Ucrania ha infundido la esperanza de una pronta finalización de esta. A pesar de ello parece que una solución dialogada se encuentra todavía lejos del escenario central y cruzamos el cierre de año con las noticias procedentes de esa área sin novedades muy relevantes.

Bajo este entorno los mercados han tenido un año de correcciones generalizadas en todas las clases de activos, pero en algunas de ellas el movimiento ha sido dramático como es el caso de la renta fija. Los inversores en general no habían asistido a una corrección en precio de los bonos y a un repunte de los tipos de semejante magnitud en varias décadas. Si analizamos el comportamiento de los bonos, el tesoro americano ha corregido en el año un -12,5% y la renta fija corporativa un -16%. El High Yield americano ha corregido en 2022 un -11%. En el caso europeo los bonos gubernamentales han corregido entre un -18% y un -22%. El crédito corporativo europeo un -15%. Además, la volatilidad asociada a todas estas correcciones en renta Fija no se había visto en años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Fondo de Renta Fija Euro de emisores públicos del ámbito Euro, que cuenta con el asesoramiento de Robeco, gestora líder en la inversión en renta fija e integración de sostenibilidad, combina la visión top-down por país y bottom-up por emisión.

c) Índice de referencia.

ICE BofAML 1-3 year Euro Government Index (EG01) en un 90% y BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 10%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un 11,19% y el número de partícipes en un -2,69%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,146%, de los cuales los gastos indirectos son 0,005%. La rentabilidad del fondo ha sido del -2,35%, inferior a la del índice de referencia de -2,29%.

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 la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de -3,02%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera asesorada supone aproximadamente un 80,3% del patrimonio del fondo a cierre del semestre. Respecto a su índice de referencia, la cartera asesorada cierra diciembre con mayor duración relativa en Francia, Alemania y Finlandia, y menor duración relativa en Italia, Bélgica y España, principalmente. A cierre de diciembre, la cartera de contado del fondo está invertida principalmente en bonos de gobierno de Alemania, España, Francia e Italia. La sobreponderación relativa de duración en Finlandia obedece a su buena puntuación de sostenibilidad y buenos fundamentales como país.

En el semestre se ha incrementado la infraponderación en bonos del Tesoro Italiano. Así, a inicio de periodo la cautela venía justificada por la posible incertidumbre en torno a las elecciones que se iban a celebrar a finales de septiembre en Italia, pero en la segunda parte del periodo, el incremento de la posición infraponderada estuvo justificado porque las TIRes de los bonos de gobierno de Italia eran vulnerables, ya que los costes de endeudamiento podían aumentar en un momento en que era de esperar un repunte de la oferta de bonos y una disminución del apoyo del BCE.

Por otra parte, en el semestre se ha pasado a favorecer una sobreponderación en bonos del Tesoro Francés, frente a una ligera infraponderación en bonos del Tesoro Español, principalmente por motivos de valoración, siendo las cotizaciones de los bonos del Tesoro de Francia más atractivas en relativo, y ajustadas por fundamentales, que las de los bonos del

Tesoro de España.

A cierre del semestre, todos los bonos en cartera tienen calificación crediticia de grado de inversión.

A inicio del periodo la duración del fondo era de 1,71 años aproximadamente, y al cierre de alrededor de 1,68 años.

Respecto a su índice de referencia, la cartera asesorada empezó el semestre con un sesgo hacia una posición ligeramente infraponderada en duración, pero en la segunda mitad del periodo se posicionó con una ligera sobreponderación de duración ya que las TIRes de los bonos habían subido considerablemente, y las valoraciones empezaban a parecer atractivas. A cierre de diciembre, respecto a su índice de referencia, la cartera asesorada mantiene una duración cercana a la de su índice de referencia ya que las TIRes de los bonos de corto plazo ya reflejan un importante endurecimiento por parte del BCE. Sin embargo, el margen para un repunte del precio de los bonos también parece limitado, ya que se espera que la fuerte oferta en los primeros meses de 2023 lastre el mercado.

A cierre de diciembre, el fondo también tiene aproximadamente un 5,9% de exposición a dos ETFs de bonos de gobierno en euros con vencimiento entre 1 y 3 años.

En un semestre sin apenas activos en cartera con rentabilidad positiva, destaca la ligera aportación positiva a la rentabilidad del fondo de las posiciones en futuros sobre los bonos del tesoro italiano de corto plazo. Por el lado negativo, los activos que más han drenado a la rentabilidad del fondo son los bonos de gobierno de Francia especialmente, seguidos de los bonos de gobierno de Alemania e Italia.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 6,42%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene al cierre del periodo una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,71 años, y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,84%. 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 tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 0,71%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 40% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 1,95%, superior a la de su índice de referencia de 1,94% y superior a la de la letra del tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2022 han ascendido a 0,00€ y los gastos previstos para el ejercicio 2023 se estima que serán de 0,00 €.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, nuestra visión de mercados para 2023 no ha sufrido cambios: la prudencia con los datos de inflación es necesaria y máxime con los últimos discursos y actas de los bancos centrales. No se puede dar por acabado este ciclo inflacionista. De hecho, pensamos que la caída en la inflación actualmente se debe a los componentes más volátiles pero que no es extrapolable al resto de la cesta de compra especialmente alquileres y servicios. Es cierto que tanto manufacturas como productos energéticos están ayudando a la moderación en precios, pero será difícil avanzar en llevar los precios a niveles confortables a largo plazo si los salarios no frenan su avance, se enfría algo el mercado laboral americano y tanto los alquileres como lo servicios amortiguan su crecimiento en precio.

En el caso de la renta fija, después de un año 2022 donde la corrección en el precio de los bonos ha sido muy fuerte, no descartamos que tras los últimos discursos de los bancos centrales a cierre de este año hayan puesto encima de la mesa gran parte de toda la "pólvora" restrictiva. De ahí que el siguiente movimiento de compra pueda ser la renta fija gubernamental, para más adelante incorporar el grado de inversión. Los tipos comienzan a ser suficientemente atractivos si consideramos que las expectativas de inflación a largo plazo sigan ancladas, los bancos centrales acaben de hacer bien su trabajo y los tipos de interés terminales a ambos lados del Atlántico queden claros definitivamente.

El momento sigue siendo de extremada incertidumbre. Hemos asistido a un año únicos en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se ira viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales.

El fondo continuará invertido principalmente en bonos de gobierno de Italia, Alemania, Francia y España, no obstante, la duración y distribución por países del fondo atenderá a criterios fundamentales, técnicos, de sostenibilidad y/o de diversificación.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	0	0,00	25.079	0,66
ES00000124W3 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	25.208	0,60	0	0,00
ES00000126Z1 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	40.893	0,97	42.426	1,12
ES00000127G9 - DEUDA TESORO PUBLICO 2,150 2025-10-31	EUR	90.649	2,14	0	0,00
ES0000012E85 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	82.409	1,95	84.079	2,21
ES0000012F92 - DEUDA TESORO PUBLICO -0,012 2025-01-31	EUR	0	0,00	16.151	0,42
ES0000012H33 - DEUDA TESORO PUBLICO -0,368 2024-05-31	EUR	235.346	5,56	240.294	6,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		474.505	11,22	408.028	10,73
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		474.505	11,22	408.028	10,73
ES00000122E5 - REPO TESORO PUBLICO -0,80 2022-07-01	EUR	0	0,00	275.004	7,23
ES00000124C5 - REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	357.985	8,46	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		357.985	8,46	275.004	7,23
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		832.490	19,68	683.032	17,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		832.490	19,68	683.032	17,96
AT0000A105W3 - DEUDA AUSTRIA 1,750 2023-10-20	EUR	0	0,00	33.727	0,89
AT0000A1FAP5 - DEUDA AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	18.475	0,44	0	0,00
AT0000A1PE50 - DEUDA AUSTRIA -0,621 2023-07-15	EUR	0	0,00	9.675	0,25
AT0000A28KX7 - DEUDA AUSTRIA -0,438 2024-07-15	EUR	59.248	1,40	60.891	1,60
AT0000A2QRW0 - DEUDA AUSTRIA 1,245 2025-04-20	EUR	17.424	0,41	0	0,00
BE0000334434 - DEUDA BELGIUM 0,800 2025-06-22	EUR	23.908	0,57	0	0,00
BE0000342510 - DEUDA BELGIUM 0,500 2024-10-22	EUR	0	0,00	11.369	0,30
DE0001102325 - DEUDA DEUTSCHLAND 2,000 2023-08-15	EUR	0	0,00	106.979	2,81
DE0001102333 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,750 2024-02-15	EUR	28.209	0,67	34.163	0,90
DE0001102358 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,500 2024-05-15	EUR	133.610	3,16	136.251	3,58
DE0001102366 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,000 2024-08-15	EUR	47.219	1,12	39.558	1,04
DE0001102374 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,500 2025-02-15	EUR	108.158	2,56	92.792	2,44
DE0001102382 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,000 2025-08-15	EUR	117.746	2,78	0	0,00
DE0001104859 - DEUDA DEUTSCHLAND -0,717 2023-09-15	EUR	0	0,00	145.824	3,83
DE0001104875 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,237 2024-03-15	EUR	16.880	0,40	17.262	0,45
DE0001104883 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,200 2024-06-14	EUR	9.290	0,22	0	0,00
DE0001141786 - DEUDA DEUTSCHLAND -0,787 2023-10-13	EUR	0	0,00	30.670	0,81
DE0001141794 - LETRAS DEUTSCHLAND 0,593 2024-04-05	EUR	73.347	1,73	75.207	1,98
DE0001141802 - DEUDA DEUTSCHLAND -0,539 2024-10-18	EUR	9.116	0,22	9.359	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001141810 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,685 2025-04-11	EUR	27.311	0,65	28.411	0,75
DE0001141828 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,889 2025-10-10	EUR	134.027	3,17	0	0,00
FI4000006176 - DEUDA FINLAND 4,000 2025-07-04	EUR	44.763	1,06	0	0,00
FI4000079041 - DEUDA FINLAND 2,000 2024-04-15	EUR	114.418	2,70	64.665	1,70
FI4000219787 - DEUDA FINLAND 0,646 2023-09-15	EUR	0	0,00	70.665	1,86
FI4000391529 - DEUDA FINLAND 0,200 2024-09-15	EUR	58.740	1,39	49.132	1,29
FR0010466938 - DEUDA FRECH TREASURY 4,250 2023-10-25	EUR	0	0,00	85.762	2,25
FR0011619436 - DEUDA FRECH TREASURY 2,250 2024-05-25	EUR	116.614	2,76	119.448	3,14
FR0011962398 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2024-11-25	EUR	74.736	1,77	76.816	2,02
FR0012517027 - DEUDA FRECH TREASURY 0,500 2025-05-25	EUR	109.067	2,58	60.894	1,60
FR0012938116 - DEUDA FRECH TREASURY 1,000 2025-11-25	EUR	215.868	5,10	0	0,00
FR0013344751 - DEUDA FRECH TREASURY -0,535 2024-03-25	EUR	106.182	2,51	108.495	2,85
FR0013415627 - DEUDA FRECH TREASURY 0,502 2025-03-25	EUR	145.278	3,43	85.956	2,26
FR0014007T9 - DEUDA FRECH TREASURY 0,336 2025-02-25	EUR	145.462	3,44	87.615	2,30
IE00B4TV0D44 - DEUDA EIRE 5,400 2025-03-13	EUR	29.943	0,71	30.954	0,81
IE00B6X9T99 - DEUDA EIRE 3,400 2024-03-18	EUR	21.903	0,52	22.271	0,59
IT0004356843 - DEUDA ITALY 4,750 2023-08-01	EUR	0	0,00	33.335	0,88
IT0004953417 - DEUDA ITALY 4,500 2023-03-01	EUR	33.287	0,79	33.849	0,89
IT0005090318 - DEUDA ITALY 1,500 2025-06-01	EUR	17.594	0,42	0	0,00
IT0005215246 - DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	0	0,00	107.710	2,83
IT0005327306 - DEUDA ITALY 1,450 2025-05-15	EUR	63.964	1,51	63.848	1,68
IT0005344335 - DEUDA ITALY 0,250 2023-10-01	EUR	0	0,00	32.733	0,86
IT0005345183 - DEUDA ITALY 2,500 2025-11-15	EUR	88.059	2,08	0	0,00
IT0005367492 - DEUDA ITALY 1,750 2024-07-01	EUR	16.839	0,40	17.141	0,45
IT0005386245 - DEUDA ITALY 0,350 2025-02-01	EUR	90.498	2,14	93.002	2,44
IT0005413684 - DEUDA ITALY 0,300 2023-08-15	EUR	0	0,00	39.867	1,05
IT0005424251 - DEUDA ITALY -0,231 2024-01-15	EUR	31.691	0,75	96.239	2,53
IT0005439275 - DEUDA ITALY 1,133 2024-04-15	EUR	146.837	3,47	98.955	2,60
IT0005452989 - LETRAS ITALY -0,175 2024-08-15	EUR	62.489	1,48	63.680	1,67
IT0005454050 - DEUDA ITALY 1,253 2024-01-30	EUR	19.221	0,45	0	0,00
IT0005474330 - DEUDA ITALY 0,780 2024-12-15	EUR	105.887	2,50	108.511	2,85
IT0005493298 - DEUDA ITALY 1,200 2025-08-15	EUR	24.614	0,58	0	0,00
NL0010418810 - DEUDA HOLLAND 1,750 2023-07-15	EUR	0	0,00	52.462	1,38
NL0010733424 - DEUDA HOLLAND 2,000 2024-07-15	EUR	10.703	0,25	10.941	0,29
NL0011220108 - DEUDA HOLLAND 0,250 2025-07-15	EUR	80.223	1,90	0	0,00
NL0012650469 - DEUDA HOLLAND -0,572 2024-01-15	EUR	64.255	1,52	65.295	1,72
PTOTEKOE0011 - DEUDA PORTUGAL 2,880 2025-10-15	EUR	16.569	0,39	0	0,00
SK4000017158 - DEUDA REP ESLOVACA 0,250 2025-05-14	EUR	26.319	0,62	15.232	0,40
SK4000017398 - DEUDA REP ESLOVACA 2,559 2024-06-17	EUR	5.646	0,13	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.911.635	68,85	2.627.614	69,07
IT0005405318 - DEUDA ITALY 0,600 2023-06-15	EUR	0	0,00	48.614	1,28
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	48.614	1,28
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.911.635</b>	<b>68,85</b>	<b>2.676.228</b>	<b>70,35</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.911.635</b>	<b>68,85</b>	<b>2.676.228</b>	<b>70,35</b>
IE00B14X4Q57 - ETN ISHARES ETFs/IR	EUR	162.404	3,84	166.015	4,36
LU1650487413 - ETN LYXOR ASSET MAN	EUR	85.511	2,02	87.811	2,31
<b>TOTAL IIC</b>		<b>247.915</b>	<b>5,86</b>	<b>253.826</b>	<b>6,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.159.550</b>	<b>74,71</b>	<b>2.930.053</b>	<b>77,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.992.040</b>	<b>94,39</b>	<b>3.613.085</b>	<b>94,98</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

### 1) Datos cuantitativos:

Remuneración total abonada por la SGIC a su personal desglosada en:

Remuneración Fija: 15.789.445 €

Remuneración Variable: 3.280.726 €

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: 261

Número de beneficiarios: 242

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.

Número de personas: 9

Remuneración Fija: 1.467.000 €

Remuneración Variable: 498.900 €

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:

Número de personas: 10

Remuneración Fija: 1.304.889 €

Remuneración Variable: 548.471 €

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U (en adelante ?CaixaBank AM?) 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 AM 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 AM 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 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 policita 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 2022 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la Entidad para incorporar el nuevo modelo de retribución variable del Colectivo Identificado.

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

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

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 357.985.319,49 € que representa un 8,97% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

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

tesoro publico

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA

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:

ESPAÑA

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.