

# CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI

Informe Segundo semestre 2022

Nº Registro CNMV: 2505

Fecha de registro: 23/11/2001

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK SA

Grupo Gestora/Depositario: / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE

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 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)).

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

**CATEGORÍA:** Tipo de fondo: Otros; Vocación inversora: Renta fija mixta euro; Perfil riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición máxima a renta variable es del 30%. En cuanto a renta fija, la duración media de la cartera así como la exposición a activos de renta fija pública o privada se adaptará a las expectativas que se tengan de la evolución del mercado. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero.

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados tanto de renta fija como de renta variable y de divisas con la finalidad de cobertura 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	0,38	0,28	0,65	1,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,61	0,08	0,84	-0,08

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, los datos se refieren al último disponible.

#### CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	34.239.586,30	39.358.485,54	Período	475.114	13.8761	Comisión de gestión	0,40	0,80	Patrimonio
Nº de partícipes	7.771	8.746	2021	615.490	16,0313	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	768.593	16,0185	Comisión de gestión total	0,40	0,80	Mixta
			2019	1.128.329	16,3323	Comisión de despositario	0,04	0,07	Patrimonio

Inversión mínima: 50000 EUR

#### CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	39.843.353,29	43.911.882,44	Período	527.500	13,2394	Comisión de gestión	0,50	1,00	Patrimonio
Nº de partícipes	43.903	47.613	2021	578.142	15,3263	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	715.724	15,3446	Comisión de gestión total	0,50	1,00	Mixta
			2019	965.214	15,6765	Comisión de despositario	0,04	0,07	Patrimonio

Inversión mínima: 6 EUR

#### CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	3.289.541,80	3.886.598,61	Período	46.606	14,1679	Comisión de gestión	0,33	0,65	Patrimonio
Nº de partícipes	254	276	2021	74.264	16,3439	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020	97.176	16,3063	Comisión de gestión total	0,33	0,65	Mixta
			2019	141.923	16,6009	Comisión de despositario	0,04	0,07	Patrimonio

Inversión mínima: 300000 EUR

#### CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE CARTERA

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	875.889,31	615.888,80	Período	4.506	5,1445	Comisión de gestión	0,17	0,33	Patrimonio
Nº de partícipes	90	49	2021	2.407	5,9127	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2020			Comisión de gestión total	0,17	0,33	Mixta
			2019			Comisión de despositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima:

### 2.2. COMPORTAMIENTO

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

**CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-13,44	-1,52	-2,56	-5,56	-4,49				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	15-12-22	-1,10	13-06-22	--	--
Rentabilidad máxima (%)	0,78	10-11-22	0,78	10-11-22	--	--

**CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-13,62	-1,57	-2,61	-5,61	-4,53				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	15-12-22	-1,10	13-06-22	--	--
Rentabilidad máxima (%)	0,78	10-11-22	0,78	10-11-22	--	--

**CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-13,31	-1,48	-2,53	-5,53	-4,45				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	15-12-22	-1,10	13-06-22	--	--
Rentabilidad máxima (%)	0,78	10-11-22	0,78	10-11-22	--	--

**CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE CARTERA**

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-12,99	-1,39	-2,44	-5,44	-4,36				

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad extremas*						
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	15-12-22	-1,10	13-06-22	--	--
Rentabilidad máxima (%)	0,78	10-11-22	0,78	10-11-22	--	--

\* 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 periodo.

**Medidas de riesgo (%)**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Ibex-35 Net TR	19,30	15,21	16,39	19,91	24,93				
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,02	0,03	0,03	0,02				
25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) + 20% MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR) + 55% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond (Q9AY)	5,35	5,48	5,49	6,04	4,20				

**CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	4,82	4,48	5,22	5,19	4,36				
VaR histórico **	3,27	3,27	3,27	0,00	0,00				

**CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	4,82	4,48	5,22	5,19	4,36				
VaR histórico **	3,28	3,28	3,29	0,00	0,00				

**CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	4,82	4,48	5,22	5,19	4,36				
VaR histórico **	3,25	3,25	3,26	0,00	0,00				

**CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE CARTERA**

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
Valor Liquidativo	4,82	4,48	5,22	5,19	4,36				
VaR histórico **	3,22	3,22	3,23	0,00	0,00				

\* 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)

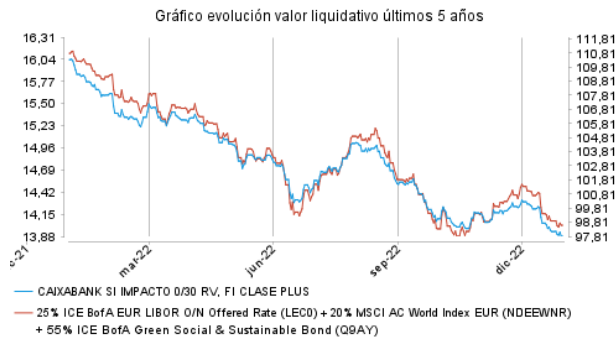
#### CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	2021	2020	2019	2017
CLASE PLUS	0,88	0,22	0,22	0,22	0,22	0,89	0,97	0,95	1,15
CLASE ESTANDAR	1,08	0,27	0,27	0,27	0,27	1,09	1,17	1,15	1,70
CLASE PREMIUM	0,73	0,18	0,18	0,18	0,18	0,74	0,82	0,80	0,95
CLASE CARTERA	0,36	0,09	0,09	0,09	0,09	0,18			

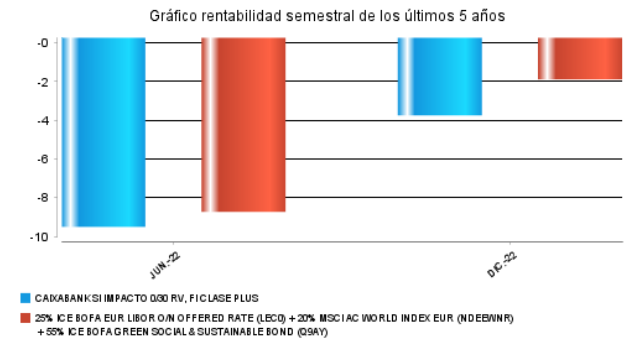
\* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

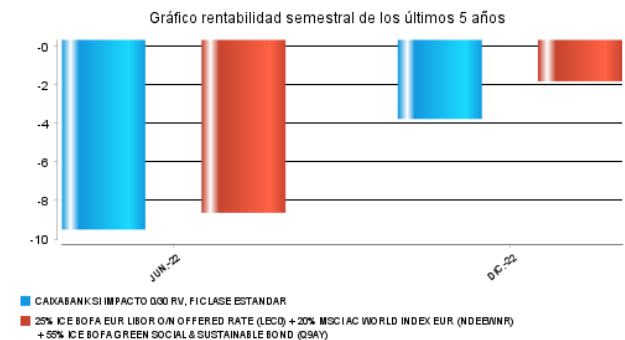
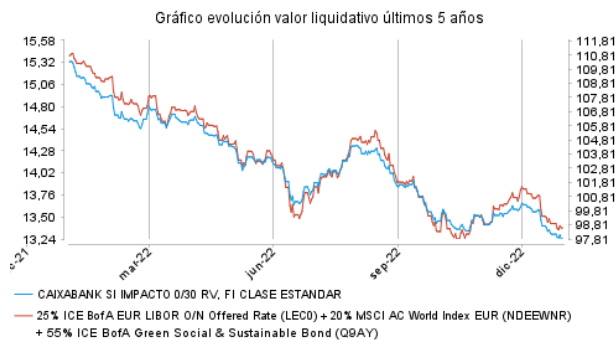
##### CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PLUS



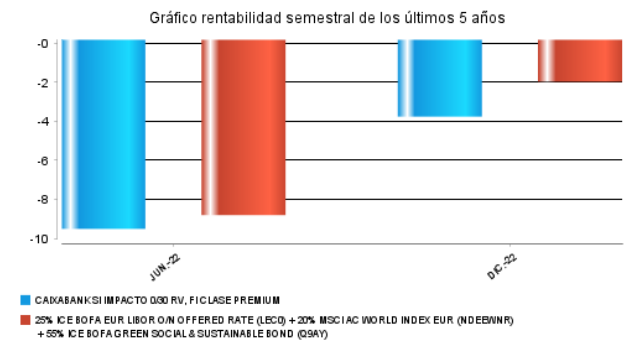
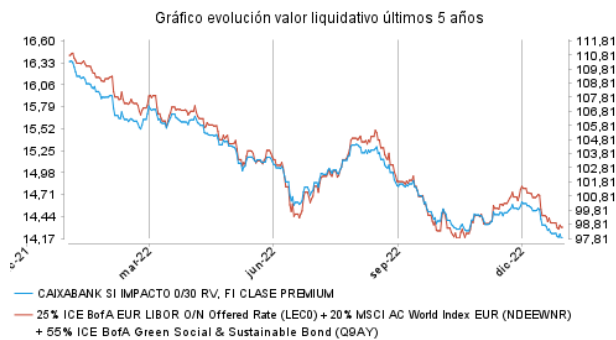
#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



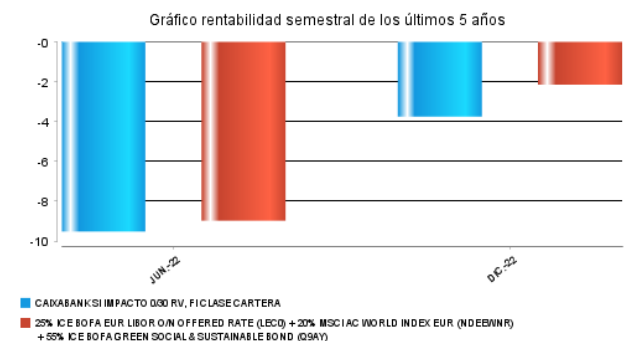
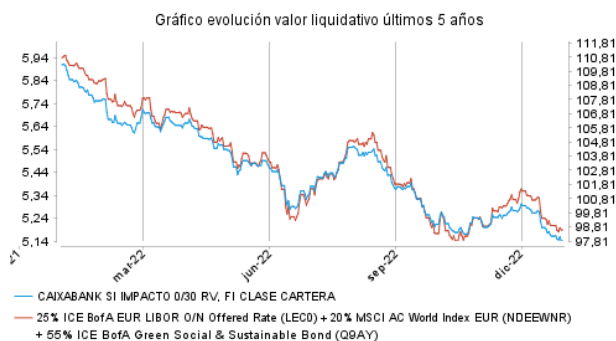
##### CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE ESTANDAR



##### CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE PREMIUM



##### CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI CLASE CARTERA



## 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	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 (I)	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 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 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 Fondo</b>	<b>73.375.902</b>	<b>6.738.419</b>	<b>-1,32</b>

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.007.202	95,58	1.164.644.150	94,21
* Cartera interior	148.376	14,08	150.710.586	12,19
* Cartera exterior	862.922	81,89	1.021.380.107	82,62
* Intereses cartera inversión	-4.096	-0,39	-7.446.543	-0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	41.443	3,93	51.983.386	4,20
(+/-) RESTO	5.081	0,48	19.615.320	1,59
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.053.726</b>	<b>100,00</b>	<b>1.236.242.856</b>	<b>100,00</b>

Notas:

El periodo 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 del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% Variación respecto fin periodo anterior
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>1.236.242.856</b>	<b>1.270.302.726</b>	<b>1.270.302.726</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,64	7,65	-2,70	-233,15
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,99	-10,20	-14,62	-65,74
(+) Rendimientos de gestión	-3,49	-9,71	-13,63	-68,48
+ Intereses	0,75	1,10	1,87	-40,88
+ Dividendos	0,06	0,15	0,21	-64,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,61	-8,67	-12,62	-63,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,70	-3,19	-4,06	-80,75
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-116,36
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,40	0,81	1,23	-57,12
± Resultado en IIC (realizadas o no)	-0,31	0,00	-0,29	0,00
± Otros Resultados	-0,08	0,09	0,03	-172,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,49	-0,99	-12,18
- Comisión de gestión	-0,45	-0,44	-0,89	-10,58
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-10,93
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-38,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-20,23
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,02	-50,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	9,64
+ 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	9,64
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>1.053.725.735</b>	<b>1.236.242.856</b>	<b>1.053.725.735</b>	

Nota: El periodo 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 PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	909	0,09	917	0,07
DEUDA TESORO PUBLICO 2,750 2024-10-31	EUR	1.308	0,12	1.331	0,11
DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	1.357	0,13	1.392	0,11
DEUDA TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	970	0,09	989	0,08
BONOS OBLIGA. MADRID 0,420 2031-04-30	EUR	431	0,04	472	0,04
BONOS OBLIGA. MADRID 1,720 2032-04-30	EUR	3.431	0,33	3.794	0,31
BONOS OBLIGA. MADRID 1,770 2028-04-30	EUR	9.903	0,94	10.552	0,85
BONOS OBLIGA. MADRID 0,420 2030-04-30	EUR	401	0,04	437	0,04
BONOS OBLIGA. MADRID 0,830 2027-07-30	EUR	9.394	0,89	9.971	0,81
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>28.104</b>	<b>2,67</b>	<b>29.855</b>	<b>2,42</b>
DEUDA TESORO PUBLICO 5,400 2023-01-31	EUR	23.616	2,24	23.645	1,91
LETRAS TESORO PUBLICO -0,588 2022-07-08	EUR	0	0,00	10.026	0,81
LETRAS TESORO PUBLICO -0,553 2022-10-07	EUR	0	0,00	11.033	0,89
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>		<b>23.616</b>	<b>2,24</b>	<b>44.703</b>	<b>3,61</b>
BONOS ADIF 1,880 2025-01-28	EUR	4.094	0,39	4.228	0,34
BONOS ADIF 0,950 2027-04-30	EUR	0	0,00	7.002	0,57
BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	0	0,00	8.279	0,67
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>4.094</b>	<b>0,39</b>	<b>19.510</b>	<b>1,58</b>
BONOS ADIF 0,800 2023-07-05	EUR	10.564	1,00	10.644	0,86
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO</b>		<b>10.564</b>	<b>1,00</b>	<b>10.644</b>	<b>0,86</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>66.378</b>	<b>6,30</b>	<b>104.712</b>	<b>8,47</b>
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	29.998	2,85	6.000	0,49
<b>TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>29.998</b>	<b>2,85</b>	<b>6.000</b>	<b>0,49</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>96.377</b>	<b>9,15</b>	<b>110.711</b>	<b>8,96</b>
DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	39.999	3,80	39.999	3,24
DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	12.000	1,14	0	0,00
<b>TOTAL DEPOSITOS</b>		<b>51.999</b>	<b>4,94</b>	<b>39.999</b>	<b>3,24</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>148.376</b>	<b>14,09</b>	<b>150.711</b>	<b>12,20</b>
DEUDA DEUTSCHLAND 0,684 2031-08-15	EUR	9.640	0,91	10.665	0,86
BONOS OBLIGA. LAND NORDRHEIN -0,950 2028-03-13	EUR	0	0,00	2.124	0,17
BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,630 2029-02-02	EUR	3.916	0,37	4.173	0,34
BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,911 2031-07-28	EUR	0	0,00	2.663	0,22
BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,250 2032-01-26	EUR	5.902	0,56	6.469	0,52
BONOS OBLIGA. REGIONE FRANCE 0,500 2025-06-14	EUR	3.821	0,36	4.002	0,32
DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	22.802	2,16	24.653	1,99
DEUDA PORTUGAL 0,630 2025-07-23	EUR	6.313	0,60	6.264	0,51
DEUDA DEUTSCHLAND 0,024 2030-08-15	EUR	31.457	2,99	27.132	2,19
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>83.851</b>	<b>7,95</b>	<b>88.146</b>	<b>7,12</b>
DEUDA ITALY 4,500 2023-05-01	EUR	27.464	2,61	27.589	2,23
DEUDA PORTUGAL -0,510 2022-08-02	EUR	0	0,00	10.688	0,86
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>		<b>27.464</b>	<b>2,61</b>	<b>38.277</b>	<b>3,09</b>
BONOS ERSTE GR BK AKT 0,130 2028-05-17	EUR	0	0,00	4.781	0,39
BONOS UBS GROUP AG 0,250 2026-01-29	EUR	1.834	0,17	1.862	0,15
BONOS DAIMLER AG 0,750 2030-09-10	EUR	5.815	0,55	5.949	0,48
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	2.865	0,27	0	0,00
BONOS VONOVIA SE 1,380 2026-01-28	EUR	2.263	0,21	2.317	0,19
BONOS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	0	0,00	7.000	0,57
BONOS BADEN 0,250 2028-07-21	EUR	4.793	0,45	1.983	0,16
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,075 2030-10-04	EUR	8.706	0,83	16.263	1,32
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,298 2025-11-04	EUR	29.968	2,84	39.099	3,16
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,168 2035-07-04	EUR	4.368	0,41	6.791	0,55
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,231 2028-06-02	EUR	11.112	1,05	11.828	0,96
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,043 2026-03-04	EUR	21.352	2,03	38.109	3,08
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,124 2029-07-04	EUR	21.672	2,06	27.202	2,20
BONOS ENGIE SA 0,880 2024-03-27	EUR	0	0,00	8.443	0,68
BONOS SOCIETE DU GRAN 1,130 2028-10-22	EUR	3.550	0,34	0	0,00
BONOS ENGIE SA 3,250 2099-02-28	EUR	0	0,00	3.673	0,30
BONOS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	2.493	0,24	2.595	0,21
BONOS BNP 0,500 2026-06-04	EUR	3.005	0,29	3.068	0,25
BONOS ENGIE SA 2,130 2032-03-30	EUR	3.209	0,30	3.390	0,27
EMISIONES FRECH TREASURY 0,250 2029-11-25	EUR	7.336	0,70	7.923	0,64
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,130 2027-12-09	EUR	7.768	0,74	3.708	0,30
EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2034-05-25	EUR	4.870	0,46	5.534	0,45
BONOS ELECTRICITE DE 2,630 2099-12-01	EUR	0	0,00	3.395	0,27
BONOS AGENCE FRANCAIS 0,010 2028-11-25	EUR	3.611	0,34	3.924	0,32
EMISIONES FRECH TREASURY 0,301 2026-11-25	EUR	28.471	2,70	30.133	2,44
BONOS AGENCE FRANCAIS 0,130 2031-09-29	EUR	0	0,00	7.172	0,58
BONOS BNP PARIBAS S.A 0,500 2028-05-30	EUR	5.063	0,48	5.196	0,42
BONOS SOCIETE GENERAL 0,630 2027-12-02	EUR	685	0,07	0	0,00
BONOS CARREFOUR 1,880 2026-10-30	EUR	3.630	0,34	3.684	0,30
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	2.436	0,23	0	0,00
BONOS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	5.815	0,55	6.167	0,50
BONOS ELECTRICITE DE 4,750 2034-10-12	EUR	4.046	0,38	0	0,00
EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2026-11-25	EUR	16.390	1,56	17.276	1,40
BONOS ELECTRCPORTUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	2.367	0,22	4.301	0,35

BONOS ELECTRC PORTUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	6.033	0,57	8.494	0,69
BONOS CAIXABANK 0,750 2026-07-10	EUR	1.204	0,11	1.227	0,10
BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	7.995	0,76	3.523	0,28
BONOS HGV HAMBURGER G 0,130 2031-02-24	EUR	2.451	0,23	0	0,00
EMISIONES TESORO PUBLICO -0,229 2026-04-30	EUR	1.236	0,12	1.289	0,10
BONOS ONTARIO TEACHER 0,050 2030-11-25	EUR	1.047	0,10	0	0,00
EMISIONES FRECH TREASURY 0,072 2030-11-25	EUR	9.253	0,88	10.836	0,88
EMISIONES FRECH TREASURY -0,097 2028-02-25	EUR	8.493	0,81	16.852	1,36
BONOS SOCIETE DU GRAN 0,159 2030-11-25	EUR	6.061	0,58	6.675	0,54
BONOS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	3.504	0,33	3.617	0,29
EMISIONES FRECH TREASURY -0,006 2028-11-25	EUR	9.804	0,93	15.020	1,21
EMISIONES FRECH TREASURY 0,012 2030-11-19	EUR	6.290	0,60	10.245	0,83
BONOS ENGIE SA 1,500 2099-05-30	EUR	0	0,00	5.284	0,43
EMISIONES FRECH TREASURY 0,109 2026-02-25	EUR	28.452	2,70	29.839	2,41
BONOS NOV FIN 3,283 2028-09-23	EUR	2.623	0,25	0	0,00
BONOS GENERALI 2,430 2031-07-14	EUR	2.307	0,22	2.853	0,23
BONOS ELECTRC PORTUGAL 1,880 2081-08-02	EUR	0	0,00	2.437	0,20
EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,250 2026-11-13	EUR	20.123	1,91	21.101	1,71
BONOS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30	EUR	8.630	0,82	8.815	0,71
BONOS KREDITANSALT 0,250 2025-06-30	EUR	14.571	1,38	19.986	1,62
BONOS BNP 1,980 2024-06-07	EUR	4.700	0,45	4.692	0,38
BONOS GASNT FENOSA FN 0,880 2025-05-15	EUR	0	0,00	1.260	0,10
BONOS ENEL FINANCE NV 1,130 2026-09-16	EUR	7.643	0,73	7.800	0,63
BONOS INMOB COLONIAL 2,000 2026-04-17	EUR	2.490	0,24	2.551	0,21
BONOS NORDIC 0,500 2025-11-03	EUR	500	0,05	0	0,00
BONOS BBVA 1,380 2025-05-14	EUR	1.073	0,10	1.083	0,09
BONOS IBER INTL 3,250 2099-02-12	EUR	0	0,00	7.884	0,64
BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2025-10-13	EUR	3.263	0,31	3.343	0,27
BONOS KREDITANSALT 0,500 2026-09-28	EUR	0	0,00	8.552	0,69
BONOS INGGROEP 2,500 2030-11-15	EUR	0	0,00	5.435	0,44
BONOS HSBC 1,500 2024-12-04	EUR	0	0,00	7.210	0,58
BONOS ENEL FINANCE NV 1,500 2025-07-21	EUR	490	0,05	497	0,04
BONOS TELEFONICA SAU 1,070 2024-02-05	EUR	184	0,02	202	0,02
EMISIONES TESORO PUBLICO 0,200 2024-01-31	EUR	3.308	0,31	3.363	0,27
BONOS INTL BANK 0,250 2029-05-21	EUR	0	0,00	6.743	0,55
BONOS KFW 0,010 2027-05-05	EUR	9.154	0,87	9.689	0,78
BONOS VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	7.139	0,68	7.362	0,60
BONOS NED WATERSCHAPS 0,130 2027-05-28	EUR	4.526	0,43	4.818	0,39
BONOS ENBW ENERGIE BA 1,630 2079-08-05	EUR	0	0,00	1.793	0,15
BONOS E.ON 0,350 2030-02-28	EUR	7.274	0,69	7.551	0,61
BONOS CAIXABANK 0,630 2024-10-01	EUR	4.859	0,46	4.860	0,39
BONOS GENERALI 2,120 2030-10-01	EUR	2.764	0,26	2.642	0,21
BONOS INT DEV ASSO -0,254 2026-10-19	EUR	0	0,00	8.427	0,68
BONOS ENEL FINANCE NV 1,130 2034-10-17	EUR	0	0,00	4.330	0,35
BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2024-12-04	EUR	8.531	0,81	2.893	0,23
BONOS TELEFONICA NL 2,500 2099-02-05	EUR	0	0,00	2.473	0,20
BONOS INTL BANK 0,197 2030-02-21	EUR	0	0,00	5.776	0,47
BONOS CPPIB 0,250 2027-04-06	EUR	3.584	0,34	0	0,00
BONOS INTL BANK 0,010 2028-04-24	EUR	12.996	1,23	13.877	1,12
BONOS E.ON 0,880 2031-08-20	EUR	1.025	0,10	1.084	0,09
BONOS ENEL FINANCE NV 0,615 2027-06-17	EUR	12.413	1,18	12.777	1,03
EMISIONES TESORO PUBLICO -0,066 2027-04-30	EUR	0	0,00	2.640	0,21
BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	4.804	0,46	4.991	0,40
BONOS NED WATERSCHAPS 1,768 2031-09-08	EUR	6.879	0,65	0	0,00
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	1.230	0,12	1.322	0,11
BONOS RWE 0,500 2028-11-26	EUR	6.413	0,61	6.559	0,53
BONOS LOGICOR FIN 2,000 2034-01-17	EUR	0	0,00	1.428	0,12
BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2029-09-21	EUR	0	0,00	3.210	0,26
BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	2.683	0,25	8.652	0,70
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	3.001	0,28	3.096	0,25
BONOS BSAN 0,560 2024-05-05	EUR	0	0,00	15.479	1,25
BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	2.562	0,24	2.627	0,21
EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,500 2032-06-15	EUR	1.728	0,16	0	0,00
BONOS TELEFONICA SAU 2,590 2031-05-25	EUR	0	0,00	2.388	0,19
BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	2.682	0,25	2.847	0,23
BONOS SAINT-GOBAIN 2,630 2032-08-10	EUR	3.497	0,33	0	0,00
BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	1.708	0,16	1.727	0,14
BONOS NATWEST 0,780 2030-02-26	EUR	0	0,00	4.231	0,34
BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	5.391	0,51	8.802	0,71
BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	0	0,00	4.018	0,33
BONOS E.ON 0,600 2032-10-01	EUR	1.479	0,14	1.563	0,13
BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	0	0,00	1.455	0,12
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	6.787	0,64	6.951	0,56
BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	1.477	0,14	1.556	0,13
BONOS LANDBK HESSEN-T 0,380 2029-06-04	EUR	1.834	0,17	1.975	0,16
BONOS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	4.569	0,43	4.681	0,38
BONOS ENEL FINANCE NV 3,880 2029-03-09	EUR	5.944	0,56	0	0,00
BONOS ANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	EUR	7.109	0,67	0	0,00
BONOS EDP FINANCE BV 3,880 2030-03-11	EUR	5.697	0,54	0	0,00
BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	8.685	0,82	8.676	0,70
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>543.643</b>	<b>51,55</b>	<b>702.701</b>	<b>56,85</b>

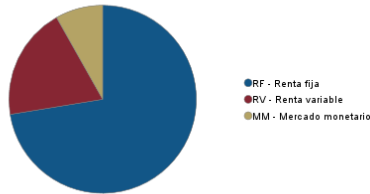
BONOS AGENCE FRANCAIS 0,130 2023-11-15	EUR	2.554	0,24	2.590	0,21
BONOS BANK OF AMERICA 1,630 2022-09-14	EUR	0	0,00	10.457	0,85
BONOS BNP -0,180 2022-09-22	EUR	0	0,00	4.883	0,39
BONOS AUST&NZ BANKING 0,630 2023-02-21	EUR	8.872	0,84	0	0,00
BONOS NED WATERSCHAPS -0,538 2023-04-14	EUR	897	0,09	897	0,07
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO</b>		<b>12.323</b>	<b>1,17</b>	<b>18.827</b>	<b>1,52</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>667.281</b>	<b>63,28</b>	<b>847.951</b>	<b>68,58</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>667.281</b>	<b>63,28</b>	<b>847.951</b>	<b>68,58</b>
ACCIONES ATACADAO DISTRI	BRL	1.316	0,12	0	0,00
ACCIONES PALO ALTO NETW	USD	1.603	0,15	0	0,00
ACCIONES PAYPAL	USD	1.118	0,11	1.167	0,09
ACCIONES CHINA THREE	CNY	2.137	0,20	0	0,00
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	1.904	0,18	4.419	0,36
ACCIONES BROOKFIELD RENE	CAD	3.361	0,32	8.101	0,66
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	519	0,05	0	0,00
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	2.769	0,26	4.047	0,33
ACCIONES LANDIS	CHF	1.109	0,11	0	0,00
ACCIONES ANHUI HONG	CNY	1.254	0,12	1.513	0,12
ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	2.869	0,27	2.966	0,24
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	1.400	0,13	0	0,00
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	1.006	0,10	2.770	0,22
ACCIONES SHIONOGI	JPY	0	0,00	2.919	0,24
ACCIONES SYSMEX	JPY	0	0,00	1.140	0,09
ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	1.510	0,14	2.586	0,21
ACCIONES SO-NET M3 INC	JPY	0	0,00	1.259	0,10
ACCIONES DAIKIN INDUSTRI	JPY	2.148	0,20	0	0,00
ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	3.433	0,33	2.398	0,19
ACCIONES RECRUIT HOLDING	JPY	2.280	0,22	3.940	0,32
ACCIONES SAMSUNG SDI CO	KRW	2.775	0,26	1.880	0,15
ACCIONES KKN	EUR	4.332	0,41	7.095	0,57
ACCIONES AGILENT	USD	5.438	0,52	4.466	0,36
ACCIONES AUTODESK INC	USD	2.322	0,22	0	0,00
ACCIONES AVANGRID	USD	2.710	0,26	0	0,00
ACCIONES BALL CORP	USD	2.350	0,22	5.973	0,48
ACCIONES BOSTON PROPERTI	USD	2.835	0,27	3.236	0,26
ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	7.780	0,74	5.944	0,48
ACCIONES CABLE ONE INC	USD	732	0,07	0	0,00
ACCIONES CROWN HOLDING I	USD	3.533	0,34	0	0,00
ACCIONES DANAHER CORP	USD	5.976	0,57	7.162	0,58
ACCIONES DARLING INT INC	USD	1.830	0,17	1.826	0,15
ACCIONES ENCOMPASS	USD	2.252	0,21	0	0,00
ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	767	0,07	0	0,00
ACCIONES ETSY INC	USD	873	0,08	0	0,00
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS	USD	1.763	0,17	0	0,00
ACCIONES GRAND CANYON ED	USD	2.023	0,19	0	0,00
ACCIONES GROCERY OUT HP	USD	995	0,09	3.263	0,26
ACCIONES J HENRY & ASSOC	USD	7.790	0,74	7.148	0,58
ACCIONES JCF	USD	851	0,08	0	0,00
ACCIONES IDEXX LABORATOR	USD	0	0,00	3.816	0,31
ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	0	0,00	1.337	0,11
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	1.796	0,17	0	0,00
ACCIONES QUANTA SERV INC	USD	2.197	0,21	0	0,00
ACCIONES SUN COMMUN INC	USD	0	0,00	897	0,07
ACCIONES TESLA	USD	990	0,09	836	0,07
ACCIONES THERMO FISHER	USD	3.653	0,35	0	0,00
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	7.415	0,70	6.791	0,55
ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	1.281	0,12	4.007	0,32
ACCIONES XYLEM	USD	0	0,00	1.970	0,16
ACCIONES ZOETIS INC	USD	4.299	0,41	7.415	0,60
ACCIONES ZURN ELKAY	USD	1.146	0,11	0	0,00
ACCIONES CAPITEC BANK HO	ZAR	4.195	0,40	2.036	0,16
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	1.850	0,18	6.627	0,54
ACCIONES ORSTED AS	DKK	1.146	0,11	6.395	0,52
ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	2.717	0,26	7.670	0,62
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	8.039	0,76	6.830	0,55
ACCIONES HALMA PLC	GBP	2.880	0,27	5.203	0,42
ACCIONES PEARSON	GBP	2.256	0,21	2.256	0,18
ACCIONES REED ELSEVIER P	GBP	4.102	0,39	0	0,00
ACCIONES WISE	GBP	0	0,00	598	0,05
ACCIONES ROYALTY PHARMA	USD	4.644	0,44	7.616	0,62
ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	0	0,00	1.917	0,16
ACCIONES BANK RAKYAT IND	IDR	8.375	0,79	6.207	0,50
ACCIONES STERIS PLC	USD	1.932	0,18	0	0,00
ACCIONES BANDHAN BANK	INR	2.737	0,26	2.727	0,22
ACCIONES APTIV PLC	USD	3.967	0,38	4.625	0,37
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>163.283</b>	<b>15,48</b>	<b>174.994</b>	<b>14,14</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>163.283</b>	<b>15,48</b>	<b>174.994</b>	<b>14,14</b>
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	5.308	0,50	0	0,00
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	7.060	0,67	0	0,00
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	19.220	1,82	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>31.588</b>	<b>2,99</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

<b>TOTAL EXTERIOR</b>	<b>862.153</b>	<b>81,75</b>	<b>1.022.945</b>	<b>82,72</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>	<b>1.010.529</b>	<b>95,84</b>	<b>1.173.656</b>	<b>94,92</b>

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 PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



### 3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>Total Operativa Derivados Derechos</b>	<b>0</b>	
E.ON	1.550	Inversión
Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12.	72.149	Cobertura
Bn.buoni Poliennali del Tes 4.	3.875	Inversión
Bn.bundesobligation 1.3% 15.10	72.022	Cobertura
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija	149.596	
EUROSTOXX 50	22.720	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable	22.720	
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones</b>	<b>172.316</b>	

### 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

- d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 46.538.786,53 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 21.387.273,43 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.835.140.750,92 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,33 %.
- g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del período.
- 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. SITUACION 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 semejanza 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. Si atendemos al alcance de estas correcciones, las caídas en las bolsas se han quedado minimizadas a pesar de que por ejemplo el SP500 ha corregido en 2022 un -19,44%. En el caso europeo el Eurostoxx 50 ha caído un -11,74%, el NIKKEI 225 japones un -9,37% o el índice chino de Shanghai un -15,13%. En materias primas el año ha sido de subidas generalizadas en prácticamente todas ellas destacando las energéticas como el petróleo con subidas de entre el 25% y el 35% dependiendo del tipo de barril o el gas natural. En divisas el triunfador ha sido el dólar como activo refugio. Su apreciación ha sido de un 5,85% frente al euro y de un 13,94% frente al yen.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez en la zona del 80%-90%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con duración positiva, destacando las posiciones en bonos verdes y sociales. Dentro de la renta fija, la posición en gobiernos y cuasigubernamentales supera ligeramente a la de crédito. Hemos mantenido la duración ligeramente infraponderada en el rango entre los 2,5 y los 2,8 años. En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido infraponderados moviéndose entre el 13% y el 17%. En cuanto a divisa, hemos ido incrementando la exposición a dólar que se ha movido entre el 11% y el 13%. Nuestro posicionamiento se justificaba por un entorno con subidas agresivas de los tipos de referencia de los principales bancos centrales, persistencia de la inflación, desaceleración del crecimiento económico global y una elevada incertidumbre procedente del escenario geopolítico. Dentro de la exposición a renta variable destaca una cartera global de entre 50 y 55 compañías que están enlazadas a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS) de Naciones Unidas así como a criterios financieros. La cartera tiene una mayor exposición a los ODS 7 (Energía asequible y no contaminante), ODS 3 (Salud y Bienestar), ODS 8 (Trabajo decente y crecimiento económico), ODS 9 (Industria, innovación e infraestructura) y ODS 12 (Producción y consumo responsables). Al final de año la cartera está posicionada en las temáticas de Sanidad Pública (ejemplo: Boston Scientific y Danaher) e Inclusión Digital y Financiera (Jack Henry and Associates y Bank Rakyat Indonesia). Destacamos otras temáticas relevantes como Alimentación Sostenible y Recursos Hídricos y Eficiencia, Electrificación y Digitalización. Adicionalmente, el fondo también tiene inversiones en Energías verdes, Seguridad y protección, Prevención y Remediación de la contaminación, Educación y Formación y Vivienda Asequible. Se trata de nueve temáticas que afectan tanto a las personas como al planeta, siendo la primera la que mayor peso tiene

#### c) Índice de referencia.

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.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -16,52% (Plus), -13,02% (Estándar), -18,72% (Premium) y 36,83% (Cartera) y el número de participes ha variado en un -11,09% (Plus), -7,79% (Estándar), -7,97% (Premium) y 83,67% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,44%, 0,54%, 0,37% y 0,18% para las clases Plus, Estándar, Premium y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,00%. La rentabilidad del fondo ha sido del -4,04%, -4,14%, -3,97% y -3,79% en la clase Plus, Estándar, Premium y Cartera, inferior a la del índice de referencia de -2,18%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del -4,04%, -4,14%, -3,97% y -3,79% en la clase Plus, Estándar, Premium y Cartera, inferior a la del índice de referencia de -2,18%. La rentabilidad ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Fija Mixta Euro -2,46%)

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, durante el periodo hemos mantenido una exposición infraponderada en la zona del 13%-17%, finalizando el periodo con una exposición del 16,5%, por debajo del mandato neutral del 20%. Dentro de esta exposición destaca una cartera global de entre 50 y 55 compañías que están enlazadas a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). Esta cartera mantiene un peso durante el periodo que se mueve entre el 13,5% y el 15,5% del patrimonio. Cada una de estas compañías está enlazada a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). El resto de la renta variable, comienza el periodo construida con futuros sobre índices de Japón, EEUU y Emergentes y durante el periodo cambiamos estas posiciones por ETFs sobre estas mismas áreas geográficas, manteniendo una cobertura parcial de la renta variable europea a través de futuros vendidos del Eurostoxx 50. Con respecto al mandato nos mantenemos infraponderados en Europa y EEUU, hemos incrementado la posición en emergentes hasta la neutralidad y nos mantenemos sobreponderados en Japón.

En el semestre se realizan numerosos ajustes de la cartera de valores. Por el lado de las ventas parciales destacamos Brookfield Renewable, EDP Renovaveis y Orsted en el sector de utilities y en la temática de Energías Limpias, así como de SGS en industriales y Ball Corp en materiales. En cambio, destacan las compras parciales en Bank Rakyat Indonesia, que se convierte en una idea de muy alta convicción en cartera. En el periodo se incorporan múltiples valores a la cartera que pertenecen a diversas temáticas, destacando en Eficiencia, Electrificación y Digitalización títulos como Daikin Industries, Quanta Services, Landis+Gyr y Samsung SDI, en Energías Limpias Enphase Energy, Avangrid, China Three Gorges y Nextera Energy, en Inclusión Financiera y Digital Bandhan Bank, Global Payments y Shopify y, en Sanidad Pública, Encompass Health y Novo Nordisk. Por otro lado, destacamos las ventas totales de las posiciones en valores como Sun Communities, Financier Star, Johnson Matthey, Shionogi, KKN, Idexx Laborat y Xylem entre otros. A nivel sectorial, la cartera está sobreponderada en los sectores de Salud, Industriales y Utilities. Destaca la infraponderación al sector financiero, en consumo discrecional y estable, así como en servicios de comunicación y en especial en energía ya que no hay posición. A modo ilustrativo el MSCI World Energía aumentó un 18% en el semestre; por tanto, la cartera

se vió lastrada de forma relativa al no tener exposición. Respecto a los sectores que han contribuido de forma positiva a la cartera destacan consumo discrecional y servicios de comunicación; sectores que no han podido compensar las caídas en materiales, real estate y utilities. A nivel temáticas, destacamos en el último trimestre la caída de Inclusión Financiera y Digital; así como de Alimentación sostenible; en cambio, contribuyen positivamente Salud Pública y Educación. Por valores, los valores que han contribuido a explicar la rentabilidad positiva han sido Boston Scientific, Agilent Technologies, Schneider Electric y Bank Rakyat. En cambio, afectan negativamente en el período Trimble, Ball Corp, Leg Immobilien, Nidec Corp y Brookfield Renewables

En renta fija construimos una cartera de bonos verdes, sociales, sostenible y vinculados a la sostenibilidad que supone aproximadamente un 63% del patrimonio, donde predominan los vencimientos de 3 a 12 años, y donde hemos ido incrementando el peso en gobiernos y cuasigubernamentales frente a crédito. El resto de la renta fija está invertido fundamentalmente en bonos a corto plazo de gobiernos y entidades financieras. Eliminamos los futuros vendidos en el 2 años americano y en el bund y mantenemos posiciones de cobertura en deuda alemana través de Schatz y Bobble y en la italiana a través del 10 años. El periodo se cierra con una duración ligeramente infraponderada en la zona de 2,7 años. En cuanto a divisas, destaca la posición del 12,6% en dólar.

**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 con la finalidad de cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de cobertura del periodo ha sido del 5,37%. A cierre del periodo se mantenían coberturas tanto en renta variable para cubrir parcialmente la exposición a Europa a través de futuros del Eurostoxx 50, como en renta fija europea a través de futuros del Schatz, del Bobble y del 10 años italiano.

**d) Otra información sobre inversiones.**

La remuneración de la liquidez es del 1,61%

**3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

La volatilidad en todas las clases ha sido del 5,2%, inferior a la de su índice de referencia 5,48% y superior a la de la letra del tesoro 0,025%.

**5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

Caixabank AM en su compromiso por evolucionar hacia una economía sostenible en la que se combine la rentabilidad a largo plazo con la justicia social y la protección al medio ambiente, establece en su Política de implicación los principios seguidos para la participación en las decisiones de las sociedades en las que invierte a través de acciones de diálogo y mediante el ejercicio de los derechos políticos asociados a su condición de accionista.

La Sociedad Gestora ejercerá el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de las compañías en las que invierte y en consonancia con su visión de inversión socialmente responsable. Se tendrá en cuenta cuestiones medioambientales (por ejemplo, contaminación, uso sostenible de los recursos, cambio climático y protección de la biodiversidad), sociales (por ejemplo, igualdad de género) y de gobernanza (por ejemplo, políticas remunerativas), en línea con su adhesión a los Principios para la Inversión Responsable (PRI). Así, a través del ejercicio del derecho de voto, se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectada en materia ASG.

CaixaBank AM cuenta con una entidad asesora especializada en elaborar recomendaciones de voto sobre los asuntos que una determinada sociedad va a someter a votación en su junta de accionistas para formarse un juicio desde una perspectiva más amplia y, así, ejercitar los derechos referidos en línea con lo contenido en la presente declaración.

La información de detalle de las actividades de voto así como nuestras políticas de sostenibilidad puede encontrarse en:

<https://www.caixabankassetmanagement.com/es/quienes-somos/inversion-sostenible/sostenibilidad-corporativa>

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

**6. INFORMACION 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 ANALISIS.**

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 enfriará algo el mercado laboral americano y tanto los alquileres como lo servicios amortiguan su crecimiento en precio. En este sentido seguimos pensando que el momento para la inversión en renta variable está todavía por llegar ya que en los primeros compases del año 2023 podemos asistir a una revisión de beneficios empresariales que haga corregir a las bolsas de nuevo. Mantenemos un posicionamiento con un mayor foco en sectores defensivos y de calidad. Los ciclos han rebotado excesivamente para el escenario que se nos plantea para el primer trimestre de 2023.

En el caso de la renta fija el escenario es diametralmente distinto. 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.

En este entorno, previsiblemente iremos reduciendo la infraponderación en renta fija y acercándonos a posiciones más neutrales en duración a medida que los tipos vayan acercándose a la tasa terminal. Previsiblemente mantendremos la cautela en crédito y periferia y, en renta variable, nos iremos moviendo entre posiciones de infraponderación y neutralidad. Iremos gestionando de forma táctica la exposición a divisa en función de los cambios de política monetaria de los bancos centrales, a corto plazo nos mantendremos algo más cautos en dólar y algo más positivos en yen.

## 10. 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 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 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.

## **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 29.998.391,25 € que representa un 2,97% 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.