

## CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EMERGENTE ADVISED BY, FI

Nº Registro CNMV: 5385

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

**Grupo Gestora:** LA CAIXA    **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO  
**Rating Depositario:** BBB+

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

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

### Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

### 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 Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La exposición a renta variable será como mínimo del 75% y, de este parte, al menos el 75% estará emitida por entidades radicadas en países emergentes, pudiendo invertir en valores emitidos en otros países pertenecientes a la OCDE con un máximo del 25%.

Habitualmente la exposición del Fondo a renta variable será del 100%, pero podrá variar en función de las estimaciones respecto a la

evolución del mercado, pudiendo invertir en títulos de baja, media y/o alta capitalización bursátil. La posibilidad de invertir en activos

con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. La exposición máxima a riesgo divisa podrá superar el 30%

#### 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,38	0,24	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,26	4,57	4,42	3,75

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	245.495.576,52	226.529.433,23
Nº de Partícipes	337.543	340.756
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	1.770.657	7,2126
2023	1.448.658	6,3326
2022	1.383.090	5,8087
2021	1.429.368	7,1390

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	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	13,90	-2,23	1,82	7,97	5,97	9,02	-18,63		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,33	08-10-2024	-4,34	05-08-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,65	02-10-2024	2,32	26-09-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,60	10,36	16,68	11,75	10,63	10,72	16,45		
<b>Ibex-35</b>	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07		
<b>MSCI Emerging Markets USD NetTR (Open) 100%</b>	13,86	12,17	17,56	13,56	11,49	12,65	19,33		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,54	7,54	7,61	7,67	12,91	13,23	8,06		

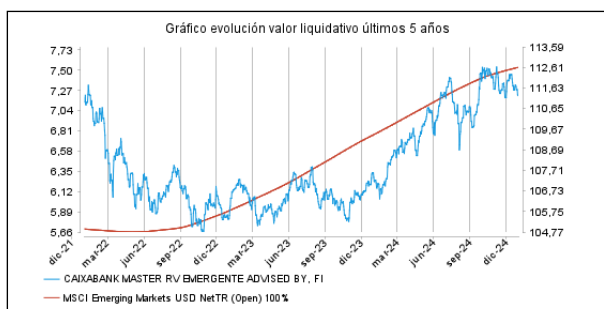
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

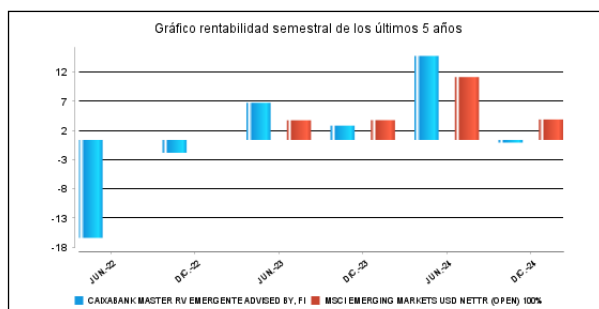
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,78	0,20	0,20	0,19	0,19	0,78	0,81	0,83	0,52

(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.

### 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	28.956.647	1.725.450	3,13
Renta Fija Internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renta Fija Mixta Euro	1.262.321	51.810	3,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.840.617	66.227	3,83
Renta Variable Euro	728.268	249.798	6,58
Renta Variable Internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	216.514	9.243	2,13
Garantizado de Rendimiento Variable	269.031	13.051	1,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
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	17.880.257	309.848	1,58
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.008.175	472.438	2,00
IIC que Replica un Índice	1.274.327	22.889	5,79
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	325.091	11.881	2,02
<b>Total fondos</b>	<b>91.906.108</b>	<b>6.184.958</b>	<b>3,61</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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.640.268	92,64	1.513.529	92,22
* Cartera interior	168.998	9,54	50.100	3,05

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.471.270	83,09	1.463.419	89,16
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	10	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	107.690	6,08	109.751	6,69
(+/-) RESTO	22.699	1,28	18.001	1,10
TOTAL PATRIMONIO	1.770.657	100,00 %	1.641.281	100,00 %

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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.641.281	1.448.658	1.448.658	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,24	-0,86	7,87	-1.170,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,53	13,63	12,36	-104,25
(+) Rendimientos de gestión	-0,03	14,18	13,40	-100,16
+ Intereses	0,22	0,21	0,43	16,35
+ Dividendos	1,17	1,13	2,31	15,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	169,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,74	12,74	11,29	-106,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,75	0,09	-0,71	-1.024,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,07	0,01	0,08	933,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,61	-1,11	-6,44
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,70	12,46
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	12,46
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	15,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,76
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,22	-0,33	-39,69
(+) Ingresos	0,01	0,06	0,07	-82,01
+ 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	0,01	0,06	0,07	-82,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.770.657	1.641.281	1.770.657	

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

### 3. Inversiones financieras

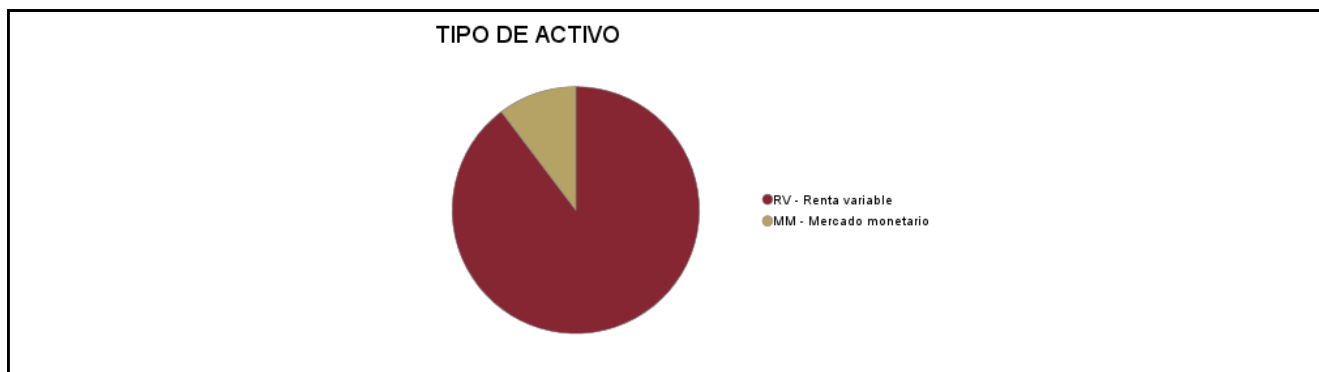
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	168.998	9,54	50.100	3,05
TOTAL RENTA FIJA	168.998	9,54	50.100	3,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	168.998	9,54	50.100	3,05
TOTAL RV COTIZADA	1.472.137	83,13	1.463.036	89,12
TOTAL RENTA VARIABLE	1.472.137	83,13	1.463.036	89,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.472.137	83,13	1.463.036	89,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.641.136	92,67	1.513.136	92,17

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	
MSCI Emerging Markets USD	FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	304.989	Inversión
Total subyacente renta variable		304989	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	6.658	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6658	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		311647	

### 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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 59.146.327,22 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 46.479.133,11 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 9.916.399.935,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 3,23 %.

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 periodo.

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.

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2.4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1.5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4.5% desde el 5,5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donald Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.

Los mercados bursátiles por su parte han tenido un año espectacular, impulsados por el fuerte crecimiento económico y el cambio de la dirección de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales (excepto el de Japón). El sector tecnológico, y particularmente las compañías relacionadas con la inteligencia artificial, han sido las más beneficiadas. El S&P 500 y el Nasdaq Composite han tenido comportamientos positivos muy sólidos en el segundo semestre de un +7,71% el primero y un +8,90% el segundo, y en el caso de este último, ganando cerca de un 30% en el conjunto del año (y de casi el 24% en el 2024 en el caso del SP500). Las bolsas se han visto apoyadas por una combinación de una progresiva reducción de la inflación, la flexibilización monetaria, la fortaleza de la economía de EE.UU. y el optimismo sobre la comercialización y expansión del negocio de la inteligencia artificial. La importancia de esta última ha impulsado las rentabilidades de las acciones vinculadas a este segmento con una subida del 50,5% en el índice NYSE FANG+, que incluye a las diez empresas tecnológicas más importantes en EE.UU. Los sectores de salud e inmobiliario, sin embargo, han visto subidas más modestas, reflejando su naturaleza defensiva.

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha estado prácticamente plano (+0,04%) en el semestre. En la Eurozona la disparidad de comportamiento de sus bolsas en la segunda mitad del año ha sido elevada, con el CAC 40 cayendo un -1,32% y subiendo el IBEX35 un +5,95%, el DAX alemán subiendo un 9,18%, reflejando una expectativa de consolidación de la producción industrial junto con el crecimiento de las exportaciones y el MIB italiano un 3,11%. En Japón, el índice Nikkei 225 ha subido en el semestre un 0,79%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero.

El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EEUU.

Caixabank Master Renta Variable Emergente Advised by, FI, es un fondo de renta variable internacional que invierte en mercados emergentes. En el semestre, los activos con rentabilidad positiva no han conseguido superar a los activos con rentabilidad negativa. En absoluto, la rentabilidad del fondo en el periodo se ha visto drenada por las posiciones en Corea del Sur, India y México, principalmente. Por el lado positivo, en el semestre destaca la aportación positiva de China, Taiwán y Sudáfrica.

En relativo frente a su índice de referencia, el fondo se ha visto perjudicado por la infraponderación en China, la selección de valores en Corea del Sur y la selección de valores y sobreponderación en India. Por el lado positivo, en relativo, el fondo se ha beneficiado de la selección de valores en Sudáfrica, China y Brasil y por la infraponderación en Corea del Sur.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Fondo de renta variable con exposición al menos del 75% de la parte invertida emitida por entidades radicadas en países emergentes, que cuenta con el asesoramiento de Morgan Stanley. La posición estructural del fondo, sobreponderación en India e infraponderación en China, se ha matizado en el semestre. Además, se ha incrementado la sobreponderación en Sudáfrica e Indonesia, y se ha reducido la sobreponderación en Polonia. También se ha incrementado la infraponderación en Corea del Sur y en Tailandia.

c) Índice de referencia.

MSCI Emerging Markets Net Return Index. 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 7,88% y el número de partícipes en un -0,94%. Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,392%, y los gastos indirectos han sido del 0,000%. La rentabilidad del fondo ha sido del -0,45%, inferior a la del índice de referencia de 3,52%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido -0,45%, inferior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 6,11%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera asesorada del fondo supone aproximadamente un 84% del patrimonio a cierre del semestre. La exposición a renta variable se completa hasta un 100% con futuros del MSCI Emerging Markets.

La posición estructural del fondo, sobreponderación en India e infraponderación en China, se ha matizado en el semestre porque la economía China mostraba vientos de cola cíclicos, mientras que la de India los tenía en contra. Para ello, se recalibraron las ponderaciones entre las posiciones existentes, incrementando el peso en Yum China, Alibaba, Tencent y Trip.com en China y recortando el peso en State Bank of India, Bajaj Auto, Mahindra & Mahindra y Reliance en India.

El fondo ha seguido sobreponderado en India por un crecimiento estructural doméstico, que parte de un nivel bajo, y por el gran mercado interno del país para impulsar el consumo y la digitalización. La posición infraponderada en China es estructural, debido a sus altos niveles de deuda, la intervención del gobierno, los problemas con el sector inmobiliario y el pobre sentimiento del consumidor. La selección de valores en China se centra en compañías que tengan una ventaja competitiva, un fuerte gobierno corporativo y sólidas perspectivas de crecimiento a medio plazo.

Además, en el semestre, se ha incrementado la sobreponderación en Sudáfrica e Indonesia, y se ha reducido la sobreponderación en Polonia. También se ha incrementado la infraponderación en Corea del Sur y en Tailandia. Así, a final del periodo, el fondo está sobreponderado en India, Sudáfrica, México, Indonesia y Polonia, principalmente, y está infraponderado en China, Arabia Saudí, Corea del Sur y Tailandia, principalmente.

En cuanto a las principales operaciones realizadas en el periodo, destacamos que se tomó exposición a Fubon Financial (un holding financiero de Taiwán centrado en los seguros), a la empresa minera Southern Copper (uno de los mayores productores de cobre del mundo, con minas en México y Perú), a CIMB y Malayan Banking en Malasia por la mejora marginal de la situación macroeconómica del país, a las compañías Samvardhana Motherson e IDFC First Bank en India, al banco chino Bank of Jiangsu y a la compañía mexicana Kimberly-Clark (líder en productos de consumo para el cuidado personal y la higiene familiar en México).

Por otra parte, debido a la incertidumbre macroeconómica, la inestabilidad política y la falta de reformas se vendieron las posiciones de CP ALL, Central Retail y Kasikornbank en Tailandia. En Brasil se eliminó la exposición a BTG Pactual y a Localiza Rent a Car. En China, se vendieron las posiciones en China Resources Beer, Bank of Ningbo, China Mengniu Dairy y Shenzhou International. También se vendió la empresa de arrendamiento financiero con sede en Taiwán Chaillease. En Corea del Sur se vendió Korea Zinc para tomar beneficios.

Además, en el semestre se iniciaron posiciones en ASE Technology y Alchip en Taiwán, y se vendió E-Ink Holdings, recogiéndolo beneficios.

En el semestre, los activos que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido las acciones de TAIWAN SEMICONDUCTOR, TENCENT HOLDINGS LTD, CAPITEC BANK HOLDINGS LTD, TRIP.COM GROUP LTD y CHINA CONSTRUCTION BANK. Los activos que más rentabilidad han drenado al fondo han sido las acciones de SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD, SK HYNIX INC y RELIANCE INDUSTRIES LTD, los futuros sobre el índice MSCI Emerging Markets y las acciones de ALLEGRO.EU SA.

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 variable y divisa para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 1,43%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 4,26%.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 12,60%, inferior a la de su índice de referencia de 13,86% y superior a la de la letra del tesoro.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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/page/sostenibilidad\\_am#politicas](https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad_am#politicas)

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

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

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

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

En la asignación de activos el panorama para el primer semestre del año es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcaran los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.

Ante este escenario y con una vocación más táctica, comenzamos el año con una escasa presencia de apuestas significativas, aunque con una visión constructiva hacia el mercado norteamericano y muy atentos a las elecciones en Alemania de Febrero, que podrían implicar un cambio basado en una ampliación de déficit fiscal alemán y, por tanto, un mayor crecimiento potencial en Europa. Esto afectaría a nuestra visión de las bolsas ya que la renta variable europea podría tomar el relevo a la americana en el año 2025.

De cara al inicio de 2025, es de esperar que se mantengan las principales posiciones estructurales del fondo, es decir la

posición sobreponderada en India y la posición infraponderada en China. Pese a que la economía de la India está experimentando ajustes cíclicos, que provocan correcciones del mercado a corto plazo, India sigue siendo una de las economías de más rápido crecimiento del mundo. En cuanto a China, la infraponderación estructural se mantendrá de persistir la preocupación por la elevada deuda, la intervención gubernamental y el exceso de inventario inmobiliario. Los movimientos de los bancos centrales, la evolución del dólar americano, y las decisiones que pueda adoptar el nuevo gobierno de EE.UU. por las posibles implicaciones que tengan sobre mercados emergentes, en especial en lo relativo a la posibilidad de la implementación de nuevos aranceles, serán algunos de los temas a vigilar en los próximos meses.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000011868 - REPO[SPAIN GOVERNMENT BO]3,71 2024-07-01	EUR	168.998	9,54	50.100	3,05
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		168.998	9,54	50.100	3,05
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		168.998	9,54	50.100	3,05
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		168.998	9,54	50.100	3,05
AEE01135A222 - ACCIONES AMERICANA RESTAURANT	AED	7.694	0,43	10.808	0,66
BRBPACUNT006 - ACCIONES BANCO BTG PACTUAL SA	BRL	0	0,00	2.276	0,14
BRITUBACNPR1 - ACCIONES ITAU UNIBANCO HOLDIN	BRL	24.690	1,39	27.809	1,69
BRRADLACNOR0 - ACCIONES RAIA DROGASIL SA	BRL	13.822	0,78	17.230	1,05
BRRENTACNOR4 - ACCIONES LOCALIZA RENT A CAR	BRL	0	0,00	12.378	0,75
BRWEGEACNOR0 - ACCIONES WEG SA	BRL	26.318	1,49	22.471	1,37
CLP1506A1070 - ACCIONES BANCO SANTANDER CHIL	CLP	0	0,00	17.470	1,06
CNE0000018R8 - ACCIONES KWEICHOW MOUTAI CO L	CNY	14.673	0,83	13.808	0,84
CNE000001G38 - ACCIONES NARI TECHNOLOGY CO L	CNY	12.064	0,68	11.669	0,71
CNE100000296 - ACCIONES BYD CO LTD	HKD	24.127	1,36	20.319	1,24
CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION B	HKD	35.474	2,00	30.570	1,86
CNE1000002M1 - ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	23.198	1,31	19.897	1,21
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	6.870	0,39	5.111	0,31
CNE1000005P7 - ACCIONES BANK OF NINGBO CO LT	CNY	0	0,00	6.988	0,43
CNE100000V46 - ACCIONES SHENZHEN INOVANCE TE	CNY	12.562	0,71	10.752	0,66
CNE100002G76 - ACCIONES BANK OF JIANGSU CO L	CNY	9.236	0,52	0	0,00
HK0291001490 - ACCIONES CHINA RESOURCES BEER	HKD	0	0,00	4.477	0,27
ID1000095003 - ACCIONES BANK MANDIRI PERSERO	IDR	20.719	1,17	11.821	0,72
ID1000109507 - ACCIONES BANK CENTRAL ASIA TB	IDR	13.821	0,78	13.599	0,83
ID1000118201 - ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	13.246	0,75	14.325	0,87
INE002A01018 - ACCIONES RELIANCE INDUSTRIES	INR	45.472	2,57	59.404	3,62
INE027H01010 - ACCIONES MAX HEALTHCARE INSTI	INR	18.319	1,03	15.252	0,93
INE038A01020 - ACCIONES HINDALCO INDUSTRIES	INR	7.939	0,45	9.126	0,56
INE040A01034 - ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	33.018	1,86	31.314	1,91
INE062A01020 - ACCIONES STATE BANK OF INDIA	INR	35.311	1,99	45.475	2,77
INE092T01019 - ACCIONES IDFC FIRST BANK LTD	INR	14.539	0,82	0	0,00
INE101A01026 - ACCIONES MAHINDRA & MAHINDRA	INR	48.861	2,76	54.333	3,31
INE102D01028 - ACCIONES GODREJ CONSUMER PROD	INR	14.646	0,83	18.596	1,13
INE127D01025 - ACCIONES HDFC ASSET MANAGEMEN	INR	9.124	0,52	8.664	0,53
INE238A01034 - ACCIONES AXIS BANK LTD	INR	10.640	0,60	12.625	0,77
INE296A01024 - ACCIONES BAJAJ FINANCE LTD	INR	13.741	0,78	14.309	0,87
INE318A01026 - ACCIONES PIDILITE INDUSTRIES	INR	15.025	0,85	16.318	0,99
INE670K01029 - ACCIONES MACROTECH DEVELOPERS	INR	17.534	0,99	18.946	1,15
INE775A01035 - ACCIONES SAMVARDHANA MOTHERSO	INR	6.936	0,39	0	0,00
INE917I01010 - ACCIONES BAJAJ AUTO LTD	INR	13.946	0,79	22.800	1,39
KR7000270009 - ACCIONES KIA CORP	KRW	8.444	0,48	11.269	0,69
KR7000660001 - ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	27.214	1,54	60.693	3,70
KR7005380001 - ACCIONES HYUNDAI MOTOR CO	KRW	11.096	0,63	16.048	0,98
KR7005930003 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	32.215	1,82	61.620	3,75
KR7010130003 - ACCIONES KOREA ZINC CO LTD	KRW	0	0,00	4.419	0,27
KR7035420009 - ACCIONES NAVER CORP	KRW	9.370	0,53	8.172	0,50
KR7105560007 - ACCIONES KB FINANCIAL GROUP I	KRW	23.862	1,35	23.485	1,43
KYG014081064 - ACCIONES AIRTAC INTERNATIONAL	TWD	5.144	0,29	5.923	0,36
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	39.006	2,20	26.718	1,63
KYG022421088 - ACCIONES ALCHIP TECHNOLOGIES	TWD	18.832	1,06	0	0,00
KYG202881093 - ACCIONES CHAILEASE HOLDING CO	TWD	0	0,00	9.240	0,56
KYG210961051 - ACCIONES CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	0	0,00	7.436	0,45
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN	HKD	10.198	0,58	7.228	0,44
KYG8087W1015 - ACCIONES SHENZHOU INTERNATION	HKD	0	0,00	10.382	0,63
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	78.678	4,44	61.338	3,74
LU2237380790 - ACCIONES ALLEGRO.EU SA	PLN	18.306	1,03	25.312	1,54
MX01WA000038 - ACCIONES WAL-MART DE MEXICO S	MXN	17.299	0,98	29.409	1,79
MXP370711014 - ACCIONES GRUPO FINANCIERO BAN	MXN	22.585	1,28	17.883	1,09
MXP4948K1056 - ACCIONES GRUMA SAB DE CV	MXN	17.922	1,01	28.101	1,71
MXP606941179 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK DE ME	MXN	8.063	0,46	0	0,00
MYL102300000 - ACCIONES CIMB GROUP HOLDINGS	MYR	15.658	0,88	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
MYL115500000 - ACCIONES MALAYAN BANKING BHD	MYR	16.648	0,94	0	0,00
PLPZU0000011 - ACCIONES POWSZECHNY ZAKLAD UB	PLN	18.567	1,05	20.734	1,26
TH0016010017 - ACCIONES KASIKORN BANK PCL	THB	0	0,00	7.332	0,45
TH0737010Y16 - ACCIONES CP ALL PCL	THB	0	0,00	7.393	0,45
TH9597010015 - ACCIONES CENTRAL RETAIL CORP	THB	0	0,00	4.499	0,27
TW0002303005 - ACCIONES UNITED MICROELECTRON	TWD	0	0,00	23.661	1,44
TW0002308004 - ACCIONES DELTA ELECTRONICS IN	TWD	21.615	1,22	11.668	0,71
TW0002317005 - ACCIONES HON HAI PRECISION IN	TWD	43.330	2,45	33.712	2,05
TW0002330008 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	74.096	4,18	65.497	3,99
TW0002395001 - ACCIONES ADVANTECH CO LTD	TWD	6.049	0,34	6.354	0,39
TW0002881000 - ACCIONES FUBON FINANCIAL HOLD	TWD	12.732	0,72	0	0,00
TW0003037008 - ACCIONES UNIMICRON TECHNOLOGY	TWD	10.028	0,57	12.593	0,77
TW0003711008 - ACCIONES ASE TECHNOLOGY HOLDI	TWD	21.867	1,23	0	0,00
TW0006669005 - ACCIONES WIWYNN CORP	TWD	19.571	1,11	12.042	0,73
TW0008069006 - ACCIONES E INK HOLDINGS INC	TWD	0	0,00	7.305	0,45
US45104G1040 - ADR ICICI BANK LTD	USD	40.273	2,27	37.578	2,29
US4567881085 - ADR INFOSYS LTD	USD	28.581	1,61	23.480	1,43
US4824971042 - ADR KE HOLDINGS INC	USD	10.152	0,57	7.542	0,46
US84265V1052 - ACCIONES SOUTHERN COPPER CORP	USD	16.263	0,92	0	0,00
US8740391003 - ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	71.149	4,02	93.099	5,67
US89677Q1076 - ADR TRIP.COM GROUP LTD	USD	26.603	1,50	12.103	0,74
US98850P1093 - ACCIONES YUM CHINA HOLDINGS I	USD	16.527	0,93	5.208	0,32
ZAE000035861 - ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	37.781	2,13	31.673	1,93
ZAE000109815 - ACCIONES STANDARD BANK GROUP	ZAR	17.459	0,99	16.588	1,01
ZAE000134854 - ACCIONES CLICKS GROUP LTD	ZAR	16.314	0,92	0	0,00
ZAE000314084 - ACCIONES OUTSURANCE GROUP LTD	ZAR	19.079	1,08	7.358	0,45
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.472.137</b>	<b>83,13</b>	<b>1.463.036</b>	<b>89,12</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.472.137</b>	<b>83,13</b>	<b>1.463.036</b>	<b>89,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.472.137</b>	<b>83,13</b>	<b>1.463.036</b>	<b>89,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.641.136</b>	<b>92,67</b>	<b>1.513.136</b>	<b>92,17</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 SGIIC a su personal desglosada en:

- Remuneración Fija: 19.194.809 €
- Remuneración Variable: 3.184.433 €

· 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: 292
- Número de beneficiarios: 251

· Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

· Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

o Número de personas: 9

o Remuneración Fija: 1.580.713 €  
o Remuneración Variable: 455.457 €

- Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

o Número de personas: 8  
o Remuneración Fija: 1.195.946 €  
o Remuneración Variable: 419.251 €

## 2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC,s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

## 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 168.998.243,42 € que representa un 10,30% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

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

Spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

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.