

# CAIXABANK DIVERSIFICADO DINAMICO, FI

Informe Segundo semestre 2023

Nº Registro CNMV: 2086

Fecha de registro: 12/04/2000

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

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 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)).

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

**CATEGORÍA:** Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC; Vocación inversora: Retorno absoluto; Perfil riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** El objetivo del Fondo es obtener un rendimiento promedio anual para el partícipe igual o superior al EONIA a día, capitalizado anualmente, más 2,5%. El nivel máximo de riesgo estará limitado por un VaR 0 a 13 años, con un nivel de confianza del 95% de probabilidades.

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es VaR absoluto. 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	0,24	0,15	1,34	1,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,66	0,41	3,63	0,58

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 DIVERSIFICADO DINAMICO, FI CL 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	2.470.303,13	2.936.097,16	Periodo	15.265	6.1794	Comisión de gestión	0,50	1,00	Patrimonio
Nº de partícipes	1.265	1.377	2022	18.929	5.9659	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	24.634	6.2417	Comisión de gestión total	0,50	1,00	Mixta
			2020	32.095	6.0360	Comisión de depositario	0,05	0,10	Patrimonio

Inversión mínima: 600 EUR

#### CAIXABANK DIVERSIFICADO DINAMICO, 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	783.048,52	874.283,89	Periodo	4.655	5.9450	Comisión de gestión	0,26	0,51	Patrimonio
Nº de partícipes	1.008	1.093	2022	8.265	5.7068	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2021	14.154	5.9367	Comisión de gestión total	0,26	0,51	Mixta
			2020	15.527	5.7087	Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima:

### 2.2. COMPORTAMIENTO

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK DIVERSIFICADO DINAMICO, FI. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

#### CAIXABANK DIVERSIFICADO DINAMICO, FI CL ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	3,58	5,31	-1,56	0,16	-0,25	-4,42			

Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	17-10-23	-0,59	06-07-23	--	--
Rentabilidad máxima (%)	0,63	14-11-23	0,63	23-08-23	--	--

#### CAIXABANK DIVERSIFICADO DINAMICO, FI CLASE CARTERA

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	4,17	5,47	-1,41	0,31	-0,11	-3,87			

Rentabilidad extremas*	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	17-10-23	-0,59	06-07-23	--	--
Rentabilidad máxima (%)	0,63	14-11-23	0,64	23-08-23	--	--

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Ibex-35 Net TR	13,92	12,03	12,10	10,59	19,09	19,30			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,07			

#### CAIXABANK DIVERSIFICADO DINAMICO, FI CL ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	3,34	4,13	3,99	2,65	1,95	3,53			
VaR histórico **	2,10	2,10	2,11	0,00	0,00	0,00			

#### CAIXABANK DIVERSIFICADO DINAMICO, FI CLASE CARTERA

Volatilidad * de:	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
Valor Liquidativo	3,34	4,13	3,99	2,65	1,95	3,53			
VaR histórico **	2,05	2,05	2,06	0,00	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)

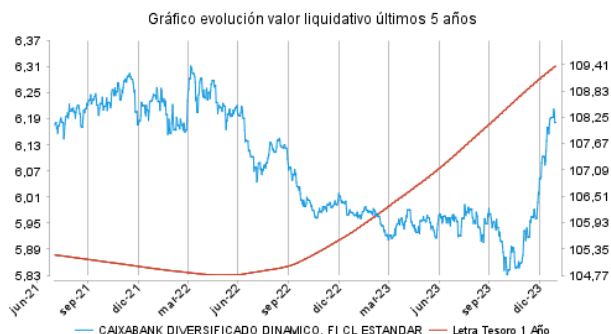
#### CAIXABANK DIVERSIFICADO DINAMICO, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23	2022	2021	2020	2018
CL ESTANDAR	1,24	0,32	0,31	0,00	0,00				
CLASE CARTERA	0,66	0,17	0,17	0,00	0,00				

\* 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.

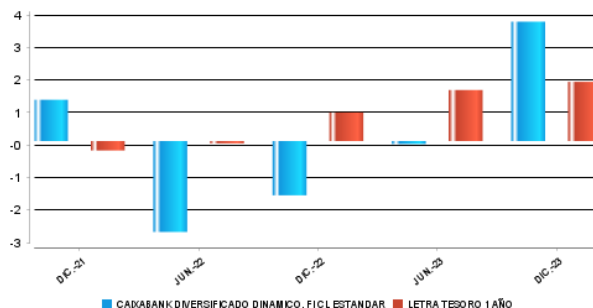
### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

#### CAIXABANK DIVERSIFICADO DINAMICO, FI CL ESTANDAR



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

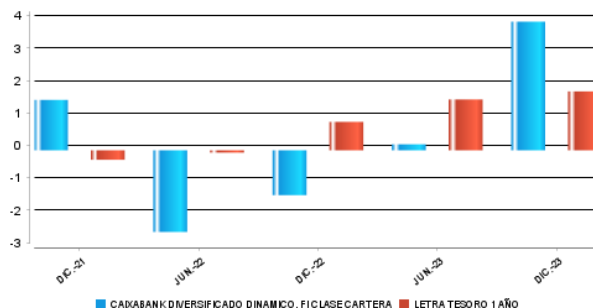
#### Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



#### CAIXABANK DIVERSIFICADO DINAMICO, FI CLASE CARTERA



#### Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### 2.2.2. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija euro	30.378.052	1.866.057	3,50
Renta Fija Internacional	4.151.554	641.305	1,93
Renta Fija Mixta Euro	1.678.552	66.414	3,42
Renta Fija Mixta Internacional	4.537.293	157.074	3,33
Renta Variable Mixta Euro	93.248	4.842	3,77
Renta Variable Mixta Internacional	2.086.434	84.330	3,20
Renta Variable Euro	646.282	261.830	5,56
Renta Variable Internacional	14.466.432	2.030.891	5,28
IIC de gestión Pasiva (I)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	295.296	12.202	2,56
Garantizado de Rendimiento Variable	488.866	24.307	2,15
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.737.834	403.728	2,50
Global	6.491.399	237.773	3,69
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	8.141.543	164.757	1,77
Renta fija euro corto plazo	2.263.956	470.032	1,95
IIC que replica un índice	1.249.129	20.221	6,41
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	747.905	29.269	1,57
<b>Total Fondo</b>	<b>80.453.776</b>	<b>6.475.032</b>	<b>3,52</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	18.986	95,31	20.979.359	93,24
* Cartera interior	5.714	28,68	6.130.744	27,25
* Cartera exterior	13.095	65,74	14.688.885	65,29
* Intereses cartera inversión	177	0,89	159.731	0,71
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	899	4,51	1.258.261	5,59
(+/-) RESTO	35	0,18	261.576	1,16
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>19.920</b>	<b>100,00</b>	<b>22.499.196</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>22.499.196</b>	<b>27.194.148</b>	<b>27.194.149</b>	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,80	-18,25	-34,31	-29,81
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,38	-0,06	2,96	-4.274,84
(+) Rendimientos de gestión	3,91	0,39	3,93	735,28
+ Intereses	1,28	1,00	2,25	3,17
+ Dividendos	0,15	0,09	0,23	43,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,67	-0,19	1,29	-818,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,08	0,04	0,12	69,85
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,08	-0,06	0,00	-200,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,52	-0,63	-90,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,73	0,21	0,89	185,03
± Otros Resultados	-0,02	-0,18	-0,22	-90,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,50	-1,03	-11,81
- Comisión de gestión	-0,45	-0,43	-0,87	-14,51
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-12,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-0,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	234,08
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	62.305,91
(+) Ingresos	0,01	0,05	0,06	-80,29
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	836,65
+ Otros ingresos	0,01	0,05	0,06	-88,92
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>19.920.190</b>	<b>22.499.196</b>	<b>19.920.190</b>	

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

### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

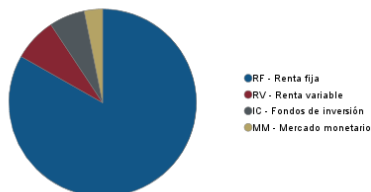
#### 3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DEUDA TESORO PUBLICO 2,350 2033-07-30	EUR	1.892	9,50	1.823	8,10
DEUDA TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31	EUR	3.024	15,18	2.941	13,07
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>4.916</b>	<b>24,68</b>	<b>4.764</b>	<b>21,17</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.916</b>	<b>24,68</b>	<b>4.764</b>	<b>21,17</b>
REPO TESORO PUBLICO 3,43 2023-07-03	EUR	0	0,00	1.200	5,33
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,77 2024-01-02	EUR	600	3,01	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>600</b>	<b>3,01</b>	<b>1.200</b>	<b>5,33</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.517</b>	<b>27,69</b>	<b>5.964</b>	<b>26,50</b>
FONDO MULTISAL	EUR	197	0,99	167	0,74
<b>TOTAL IIC</b>		<b>197</b>	<b>0,99</b>	<b>167</b>	<b>0,74</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>5.714</b>	<b>28,68</b>	<b>6.131</b>	<b>27,24</b>
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 0,400 2037-02-04	EUR	2.108	10,58	0	0,00
BONOS OBLIGA. EUROPEAN UNION 3,375 2042-11-04	EUR	1.929	9,69	0	0,00
DEUDA ITALY 1,600 2026-06-01	EUR	1.252	6,29	1.224	5,44
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>5.290</b>	<b>26,56</b>	<b>1.224</b>	<b>5,44</b>
DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	656	3,29	4.164	18,51
DEUDA ITALY 2,500 2024-12-01	EUR	2.957	14,84	2.940	13,07
LETRAS ITALY 0,976 2023-07-14	EUR	0	0,00	21	0,09
LETRAS ITALY 2,551 2023-09-14	EUR	0	0,00	49	0,22
LETRAS ITALY 2,562 2023-11-14	EUR	0	0,00	29	0,13
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>		<b>3.613</b>	<b>18,13</b>	<b>7.203</b>	<b>32,02</b>
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,400 2037-02-04	EUR	0	0,00	2.018	8,97
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.018</b>	<b>8,97</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.903</b>	<b>44,69</b>	<b>10.445</b>	<b>46,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.903</b>	<b>44,69</b>	<b>10.445</b>	<b>46,43</b>
ACCIONES SS ETF/USA	USD	0	0,00	341	1,52
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>341</b>	<b>1,52</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>341</b>	<b>1,52</b>
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	1.805	9,06	1.730	7,69
ETF ISHARES MSCI EM UCIT	USD	6	0,03	6	0,03
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	55	0,27	53	0,24
ETF VANGUARD S&P 500 UCI	USD	382	1,92	358	1,59
ETF XTRACKERS MSCI USA U	USD	210	1,06	195	0,87
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	246	1,23	239	1,06
FONDO ROBECO LUX	EUR	115	0,58	170	0,76
ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	94	0,47	90	0,40
FONDO GSAM US	EUR	384	1,93	374	1,66
FONDO STRUCTURED INVESTMEN	EUR	232	1,16	448	1,99
FONDO ROBECOSAM SMART MATE	EUR	97	0,49	99	0,44
FONDO MSTANLEY GLB BRANDS-	EUR	141	0,71	137	0,61
ETF ISHARES CORE S&P MID	USD	64	0,32	0	0,00
ETF SPDR GOLD SHARES	USD	361	1,81	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.193</b>	<b>21,04</b>	<b>3.900</b>	<b>17,34</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>13.096</b>	<b>65,73</b>	<b>14.686</b>	<b>65,29</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>18.810</b>	<b>94,41</b>	<b>20.817</b>	<b>92,53</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>	
EUR/JPY	124	Inversión
EUR/USD	756	Inversión
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones Tipo Cambio</b>	<b>879</b>	
CAIXABANK MULTISALUD, FI CLASE CARTERA	195	Inversión
GOLDMANS SICAV ABS R	389	Inversión
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones Otros</b>	<b>584</b>	
<b>Total Operativa Derivados Obligaciones</b>	<b>1.463</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 237.247,92 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 25.057.807,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,66 %.
- 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.

El CaixaBank Diversificado dinámico se ha podido beneficiar de las condiciones de los mercados en el segundo semestre del año gracias a su elevada exposición a plazos largos en gobiernos de la periferia y de la UE, moderada exposición a crédito en la zona euro y renta variable global. El consumo de duración en renta fija se ha realizado en la zona euro, evitando exposición a bonos americanos. Por otro lado, ha mantenido una exposición reducida en materias primas, que no han tenido (exceptuando el oro) un buen comportamiento durante el período.

El segundo semestre del año 2023 ha estado marcado por la evolución de la inflación y la actitud de los bancos centrales respecto a la misma. Por otro lado, el debate sobre un aterrizaje suave o duro de la economía norteamericana se ha situado también en el centro de los análisis de los inversores. Sin embargo, la reapertura de China, los estímulos fiscales en Estados Unidos y Europa y la sorprendente fortaleza de los consumidores estadounidenses, estabilizaron el crecimiento a lo largo del semestre y para el conjunto del año. El optimismo adicional del mercado en relación con la inteligencia artificial, los medicamentos para la reducción de peso o las expectativas de bajadas en los tipos de interés de la Fed, entre otros, han dado lugar a un comportamiento de los activos de riesgo ampliamente positivo especialmente en el cierre del año. Y todo esto ha sido a pesar de haber vivido el ciclo de mayor subida de los tipos de interés en décadas junto con el inicio de una nueva guerra en Gaza que viene a sumarse a la guerra de Ucrania, la crisis energética y la recesión en algunas partes de la eurozona.

Volviendo al análisis del crecimiento de Estados Unidos, este se mantuvo fuerte durante todo el semestre. Los elevados déficits fiscales, el sólido mercado laboral y el fuerte ritmo de consumo, respaldaron la economía y el apetito por el riesgo. En este sentido los mercados no se preocuparon por la sostenibilidad de la deuda norteamericana ni por acontecimientos como la rebaja de la calificación de la deuda estadounidense a principios del verano. Hay que destacar también que gran parte de la rentabilidad positiva del SP500 este semestre se debe a un muy reducido número de acciones ("las 7 magníficas") que han subido, entre otros motivos, debido al calor de la Inteligencia Artificial.

Los bancos centrales y su política monetaria, para lograr el control de la inflación, han acaparado gran parte del foco en el 2023 y también durante el segundo semestre. El Core IPC mundial aceleró su caída de forma más significativa especialmente después del verano en gran parte por la desaceleración de los precios de los bienes manufacturados mientras que, por el contrario, los precios de los servicios mantenían una mayor rigidez. En paralelo, los indicadores adelantados - oferta laboral, productividad, exceso de capacidad productiva, ... - han ido señalando un entorno de menor inflación. Añadido a esto, el efecto de las políticas de endurecimiento monetario, aunque con un mayor retardo que el esperado, contribuían a desacelerar el crecimiento de los precios. Esto permitía que tanto la Reserva Federal, el BCE como el Banco de Inglaterra, a partir del tercer trimestre han ido señalado una pausa o incluso fin, del ciclo de endurecimiento monetario.

En resumen, un PIB nominal que creció un 1,5%, por encima de lo previsto, y una inflación que ha corregido desde máximos, dejaba al sector privado en mejor situación de lo que en un primer momento se descontaba para el año que ha finalizado, aunque con grandes divergencias, como la europea frente a la americana.

Durante el segundo semestre de 2023 también hemos tenido una gran influencia por parte de los eventos geopolíticos. La negociación del techo de deuda en EEUU fue un evento que llevo al límite las negociaciones dando lugar incluso a la rebaja del rating de la deuda norteamericana por parte de Fitch desde AAA a AA+, con un acuerdo llegando en el último instante. Desde el punto de vista geoestratégico la guerra de Ucrania ha continuado afectando a los precios de las materias primas, donde comienza a observarse un efecto de "desdolarización" en favor de otras divisas. También hemos asistido en el último trimestre del 2023 al nuevo conflicto entre Hamas e Israel de consecuencias todavía inciertas a cierre de año.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que esta etapa ha sido una de las mejores desde el punto de vista de rentabilidad de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año y no tanto por el periodo veraniego, al calor del optimismo respecto a las posibles bajas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y a la potencial influencia en las cuentas de resultados empresariales de la inteligencia artificial. Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +5,93% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +7,18% y el Nasdaq un +8,87%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +2,79% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +8,60% y el Ibex español un +6,94%. Japón, por el contrario, no ha acompañado al comportamiento de las bolsas desarrolladas con un escaso +0,83% del Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -

en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en 2023 un +4,71%. Cabe destacar que el comportamiento de los mercados ha estado muy marcado dentro de este semestre por un comienzo de verano donde el miedo de las bolsas se centró en la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran elevados por un periodo más prolongado de tiempo de lo que en un principio se estaba descontando. Es en la parte final del semestre, y especialmente durante los meses de noviembre y diciembre, cuando los datos de inflación junto con los mensajes de los bancos centrales desataron la euforia generalizada.

El mercado de renta fija se ha estado debatiendo entre la recesión, el aterrizaje suave y "no aterrizaje" de la economía americana, como termómetro de las potenciales decisiones por parte de los bancos centrales ante una inflación que, aunque desaceleraba, ha estado en niveles incómodos a lo largo del semestre, especialmente durante el periodo estival. Todo esto ha llevado a una segunda parte del año muy turbulenta para la renta fija. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años comenzaron a repuntar desde el mes de Julio hasta finales de octubre pasando desde Tires del 3,80% al 5% por los mejores datos económicos en EEUU, una mayor resiliencia de la inflación y la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran "altos por más tiempo". El giro desde comienzo de noviembre, con la evidencia de la caída significativa de la inflación, renovaron las esperanzas de bajadas de tipos. De esta forma el vaivén en la rentabilidad del bono americano ha pasado de un 5% en octubre a cerrar el año en un 3,88% algo por encima de donde comenzó en enero de 2023. A pesar de esta volatilidad el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento en el semestre de +2,43% del que un +5,7% se atesora sólo en el cuarto trimestre y un espectacular 3,4% sólo en diciembre. Prácticamente vemos el mismo dibujo de comportamiento en la Eurozona, con un crecimiento debilitado pero una inflación en niveles elevados. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo agregado ha subido un +5,37%. El crédito corporativo a ambos lados del Atlántico también ha subido del orden de un +5,15% en EEUU y un 6,48% en Europa. El mayor apetito por el riesgo a finales de año también ha supuesto un gran comportamiento para el High Yield con un cierre de semestre para el índice Ige High Yield global de +7,69%.

Por último, hay que destacar que, tras dos años de retornos de doble dígito en las materias primas, el segundo semestre de 2023 el comportamiento ha sido prácticamente plano con el índice Bloomberg Commodity en un -0,14%.

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

Durante la segunda parte del año el fondo ha estado invertido en renta fija euro, con exposición a bonos españoles e italianos, así como bonos de la zona euro con calificación crediticia AAA. Los plazos de estos bonos pasaron paulatinamente desde los cortos plazos, donde se mantenían posiciones importantes en deuda pública italiana y española en plazos cortos, inferiores a los tres años, con duración en cartera que se situaba sobre un año y medio, hasta posiciones a plazos hasta quince años en bonos españoles y otros de la zona euro con calificaciones crediticias AAA. La subida de duración por encima de los cuatro años y medio en el mes de julio permitió beneficiarse del buen comportamiento de los activos de renta fija en los meses de noviembre y diciembre principalmente, al tiempo que aportaban una rentabilidad intrínseca superior al 2,2%. La posición en crédito no cambió durante el periodo, manteniendo la que se tenía en el primer semestre del año, ya que se buscaba consumir el riesgo en activos con buena calificación crediticia (Tesoros) evitando el riesgo compañías, la aportación a la rentabilidad de estas posiciones fue positiva. Por otro lado, para compensar los consumos de riesgo, se incrementó el nivel de renta variable de manera significativa hasta el 7,5% (mes de julio), principalmente en mercado americano y japonés, con mucha menor exposición en la zona euro. La subida de los mercados de renta variable a final de año permitió beneficiarse de estas posiciones. Por último, se mantuvieron posiciones casi residuales en materias primas en general, que no se comportaron bien, y en similar proporción en oro, que tuvo un buen comportamiento a final del año.

#### **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.**

A final de año el patrimonio del fondo ha variado según clases en un (-19,36%) clase estándar y (-43,67%) clase cartera y el número de participes ha variado en un (-7,78%) (Cartera) y (-8,13%) (Estándar). Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido del 0,3054% y 0,5932% para las Cartera y Estándar, de los cuales los gastos indirectos son 0,0169%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 3,97% y 3,67% en la clase Cartera y Estándar, superior a la del índice de referencia de 3,42%

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 3,67% y 3,97% en la clase Cartera y estándar, superior a la del índice de referencia de 3,42%.

La rentabilidad ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (2,50%).

#### **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

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

En el mes de julio se incrementaron posiciones en bonos a largo plazo, entre las que figuran los bonos de la UE 02.37 (€2,9m), 11.42 (€1,85m), Bonos del Estado Español 07.33 (€2,0m), así como plazos intermedios como Tesoro Español 10.27 (€3,18m), Tesoro Italiano 06.26 (€1,3m). En renta variable Xtrakers MSCI USA €0,20m, Next Funds Exchange Traded Fund €0,22m, Vanguard S&P Index Fund €0,39m

##### **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 contado para gestionar de un modo más eficaz la estándar. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 1,94%.

##### **d) Otra información sobre inversiones.**

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 4,66% en el periodo.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 21,04% del fondo, destacando entre ellas iShares Euro Corporate Bond (9,06%), ETF Vanguard S&P500 (1,92%), GSAM US (1,93%), SPDR Glod Shares (1,81%).

#### **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

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

La volatilidad de un 4,13% y 4,13% para las clases cartera y estándar ha sido superior a la de su índice de referencia 0,12% a la par que 0,12% a la de la letra del tesoro. El VaR en el periodo 2,10% clase estándar, 2,05% clase cartera. El fondo se ha situado en todo momento dentro de los límites marcados en el folleto.

##### **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.**

Caixabank AM en su compromiso pro 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. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.**

N/A

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

De las comisiones cargadas al fondo, en el año 2.020 se han realizado las siguientes donaciones a entidades solidarias: N/A

#### **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.**

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, BNP Paribas y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 69,26% de los gastos totales.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, BofA Securities, JP Morgan, Goldman Sachs y UBS, representando estos cerca del 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2023 han ascendido a 3.219,13€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 2.764,71 €.

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

N/A

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

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, las valoraciones de todas las clases de activos se encuentran en un punto exigente. Para que las bolsas continúen su tendencia alcista parece necesario que el incremento en beneficios empresariales se produzca ya que no parece muy realista una nueva expansión de múltiplos. A su vez el sólido y rápido rebote de las bolsas en el cierre de 2023 limita en cierta medida el momento bursátil para el 2024. El ejercicio seguirá siendo muy táctico. Mientras tanto, mantenemos una posición equilibrada por sectores y estilos, pero reforzando la apuesta por los beneficiarios de un ciclo de crecimiento más prolongado, las empresas del inicio de la cadena de valor industrial (materiales, sobre todo) y las economías emergentes (excepto China). En el caso de la renta fija mantenemos una apuesta clara por la curva y por la dirección. La espectacular caída en las rentabilidades de los bonos ha anticipado el movimiento posible de la Reserva Federal, pero mientras continúe la tendencia de desinflación, el optimismo se puede mantener, por lo que nos reforzamos en la convicción por los tramos más cortos de la curva. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar la apuesta. En la asignación de activos, el panorama para el conjunto del año es atractivo para los activos de riesgo: el apoyo de la Reserva Federal y, mientras no se acelere la inflación, las rentabilidades de los activos de riesgo serán potencialmente atractivas y, sobre todo, la capacidad de diversificación de la renta fija que presenta una clara oportunidad para construir carteras eficientes.

En este entorno de mercados, en CaixaBank Diversificado Dinámico se incrementará la exposición en activos de riesgo, principalmente renta variable, y se mantendrá una posición en duración más baja que en el segundo trimestre a la espera de que las rentabilidades de los tesoros se estabilicen. En función del nivel en el que se establezca se incrementará duración (si el nivel de la rentabilidad de los bonos es más elevado) o se mantendrá estable (si el nivel es similar al del cierre del año). Dadas las elevadas incertidumbres geopolíticas, el posicionamiento puede variar drásticamente en caso de que se produzcan eventos que desestabilicen la confianza en los mercados o el comercio mundial de manera significativa (Guerra de Gaza, Líbano, Irán, Corea del Norte, Ucrania).

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

### 1) Datos cuantitativos:

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

- Remuneración Fija: 18.283.001 €  
- Remuneración Variable: 13.071.680 €

- Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

- Número total de empleados: 273  
- Número de beneficiarios: 239

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

- No existe este tipo de remuneración

- Remuneración desglosada en:

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

o Número de personas: 19  
o Remuneración Fija: 1.667.629 €  
o Remuneración Variable: 1.434.932 €

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

o Número de personas: 10  
o Remuneración Fija: 1.228.603 €  
o Remuneración Variable: 1.480.517 €

?

### 2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIC, 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 SGIC 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 SGIC, S.A.U. como SGIC 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 SGIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC, s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés. La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

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

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

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

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

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

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

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2023 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la entidad, con el fin de actualizarla a la normativa aplicable, así como a las recomendaciones establecidas en el plan de auditoría interna de CABK.

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

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

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

1) Datos globales:

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

N/A.

b) Importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 600.191,60 € que representa un 3,19% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

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

Spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

SMBC NIKKO CAPITAL MARKETS LTD

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

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A.

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

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

REIUNI

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.