

# CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Informe Segundo semestre 2023

Nº Registro CNMV: 5739

Fecha de registro: 10/03/2023

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: Renta fija euro a corto plazo; Perfil riesgo: 1 en una escala del 1 al 7

**DESCRIPCIÓN GENERAL:** El fondo invierte su patrimonio en activos de renta fija, tanto pública como privada. Los activos en los que invierta el Fondo tendrán, en el momento de la compra, una calificación crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, la que tenga en cada momento el Reino de España. La duración media de la cartera será igual o inferior a un año. La exposición a riesgo divisa no podrá superar el 10%.

**OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:** La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**DIVISA DE DENOMINACIÓN:** EUR

## 2. DATOS ECONÓMICOS

### 2.1. DATOS GENERALES

|  | Periodo Actual | Periodo Anterior | Año actual | Año anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,63           | 0,00             | 0,74       |              |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,77           | 1,43             | 3,21       |              |

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 RENTA FIJA CORTO PLAZO, 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                        | 19.925.666,44  | 11.663.415,46    | Periodo | 121.403                     | 6,0928                    | Comisión de gestión  | 0,50                    | 0,83      | Patrimonio      |
| Nº de partícipes                             | 5.637          | 3.358            | 2022    |                             |                           | Comisión de resultados                                     | 0,00                    | 0,00      | Resultados      |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2021    |                             |                           | Comisión de gestión total                                  | 0,50                    | 0,83      | Mixta           |
|  |                |                  | 2020    |                             |                           | Comisión de depositario                                    | 0,04                    | 0,06      | Patrimonio      |

Inversión mínima: 600 EUR

#### CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, 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                        | 182.040,41     | 879.192,23       | Periodo | 1.117                       | 6,1350                    | Comisión de gestión  | 0,10                    | 0,17      | Patrimonio      |
| Nº de partícipes                             | 15             | 24               | 2022    |                             |                           | Comisión de resultados                                     | 0,00                    | 0,00      | Resultados      |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2021    |                             |                           | Comisión de gestión total                                  | 0,10                    | 0,17      | Mixta           |
|  |                |                  | 2020    |                             |                           | Comisión de depositario                                    | 0,01                    | 0,02      | Patrimonio      |

Inversión mínima:

#### CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS

|  | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha   | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
|  |                |                  |         |                             |                           |  | Periodo                 | Acumulada |                 |
| Nº de participaciones                        | 48.392.330,18  | 29.381.313,35    | Periodo | 295.377                     | 6,1038                    | Comisión de gestión  | 0,39                    | 0,65      | Patrimonio      |
| Nº de partícipes                             | 3.568          | 2.207            | 2022    |                             |                           | Comisión de resultados                                     | 0,00                    | 0,00      | Resultados      |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2021    |                             |                           | Comisión de gestión total                                  | 0,39                    | 0,65      | Mixta           |
|  |                |                  | 2020    |                             |                           | Comisión de depositario                                    | 0,04                    | 0,06      | Patrimonio      |

Inversión mínima: 50000 EUR

#### CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM

|  | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha   | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
|  |                |                  |         |                             |                           |  | Periodo                 | Acumulada |                 |
| Nº de participaciones                        | 8.867.133,02   | 7.488.030,43     | Periodo | 54.210                      | 6,1136                    | Comisión de gestión  | 0,30                    | 0,50      | Patrimonio      |
| Nº de partícipes                             | 92             | 66               | 2022    |                             |                           | Comisión de resultados                                     | 0,00                    | 0,00      | Resultados      |
| Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00           | 0,00             | 2021    |                             |                           | Comisión de gestión total                                  | 0,30                    | 0,50      | Mixta           |
|  |                |                  | 2020    |                             |                           | Comisión de depositario                                    | 0,03                    | 0,04      | Patrimonio      |

Inversión mínima: 300000 EUR

### 2.2. COMPORTAMIENTO

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

**CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CL ESTANDAR**

|              | Acumulado<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|--------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|              |                         | 31-12-23   | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 2,29                    | 1,27       | 0,69     | 0,32     |          |       |      |      |      |

| Rentabilidad extremas*  | Trimestre actual |          | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-------------------------|------------------|----------|------------|-------|----------------|-------|
|                         | %                | Fecha    | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,06            | 11-12-23 | --         | --    | --             | --    |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,12             | 14-12-23 | --         | --    | --             | --    |

**CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE CARTERA**

|              | Acumulado<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|--------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|              |                         | 31-12-23   | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 2,95                    | 1,49       | 0,91     | 0,53     |          |       |      |      |      |

| Rentabilidad extremas*  | Trimestre actual |          | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-------------------------|------------------|----------|------------|-------|----------------|-------|
|                         | %                | Fecha    | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,06            | 11-12-23 | --         | --    | --             | --    |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,12             | 14-12-23 | --         | --    | --             | --    |

**CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS**

|              | Acumulado<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|--------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|              |                         | 31-12-23   | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 2,47                    | 1,33       | 0,75     | 0,37     |          |       |      |      |      |

| Rentabilidad extremas*  | Trimestre actual |          | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-------------------------|------------------|----------|------------|-------|----------------|-------|
|                         | %                | Fecha    | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,06            | 11-12-23 | --         | --    | --             | --    |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,12             | 14-12-23 | --         | --    | --             | --    |

**CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM**

|              | Acumulado<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|--------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|              |                         | 31-12-23   | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 2,62                    | 1,38       | 0,80     | 0,42     |          |       |      |      |      |

| Rentabilidad extremas*  | Trimestre actual |          | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-------------------------|------------------|----------|------------|-------|----------------|-------|
|                         | %                | Fecha    | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,06            | 11-12-23 | --         | --    | --             | --    |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,12             | 14-12-23 | --         | --    | --             | --    |

\* 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 periodo.

**Medidas de riesgo (%)**

| Volatilidad * de:  | Acumulado<br>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    |          |       |      |      |      |
| Letra Tesoro 1 año   | 0,11                    | 0,12       | 0,11     | 0,11     |          |       |      |      |      |
| ML 1-3y Euro Large Cap Corp (Open) 35%, ESTR Compound Index 50%, ML EUR 1M Depo Offered Rate Const Mat 15% | 0,54                    | 0,45       | 0,45     | 0,50     |          |       |      |      |      |

**CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CL ESTANDAR**

| Volatilidad * de: | Acumulado<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                   |                         | 31-12-23   | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Valor Liquidativo | 0,47                    | 0,49       | 0,34     | 0,55     |          |       |      |      |      |
| VaR histórico **  | 0,00                    | 0,00       | 0,00     | 0,00     |          |       |      |      |      |

**CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE CARTERA**

| Volatilidad * de: | Acumulado<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                   |                         | 31-12-23   | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Valor Liquidativo | 0,47                    | 0,49       | 0,34     | 0,54     |          |       |      |      |      |
| VaR histórico **  | 0,00                    | 0,00       | 0,00     | 0,00     |          |       |      |      |      |

**CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS**

| Volatilidad * de: | Acumulado<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                   |                         | 31-12-23   | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Valor Liquidativo | 0,47                    | 0,49       | 0,34     | 0,54     |          |       |      |      |      |
| VaR histórico **  | 0,00                    | 0,00       | 0,00     | 0,00     |          |       |      |      |      |

**CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM**

| Volatilidad * de: | Acumulado<br>año actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|-------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                   |                         | 31-12-23   | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| Valor Liquidativo | 0,47                    | 0,49       | 0,34     | 0,54     |          |       |      |      |      |
| VaR histórico **  | 0,00                    | 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)

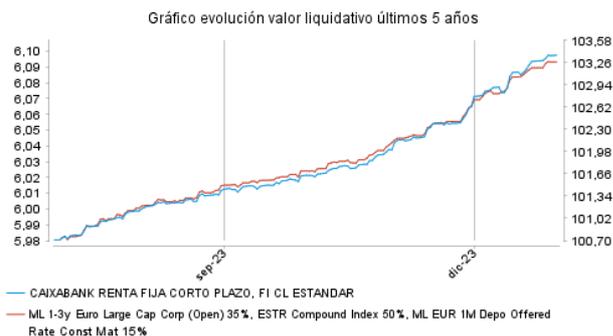
#### CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

| 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             | 0,90                 | 0,27       | 0,00     | 0,00     | 0,00     |       |      |      |      |
| CLASE CARTERA           | 0,19                 | 0,06       | 0,00     | 0,00     | 0,00     |       |      |      |      |
| CLASE PLUS              | 0,71                 | 0,22       | 0,00     | 0,00     | 0,00     |       |      |      |      |
| CLASE PREMIUM           | 0,55                 | 0,17       | 0,00     | 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

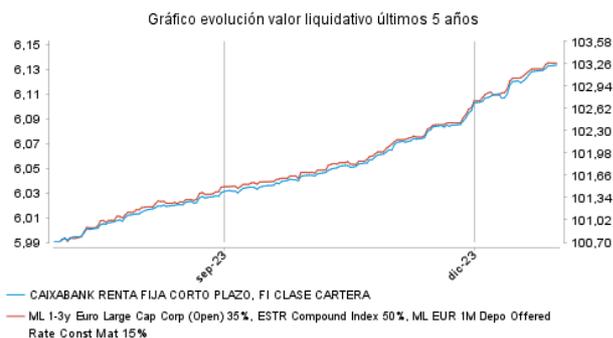
##### CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CL ESTANDAR



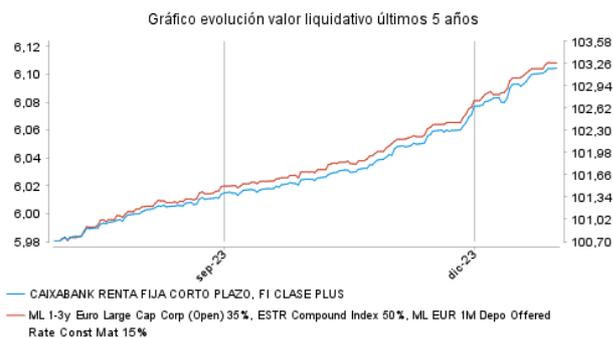
#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



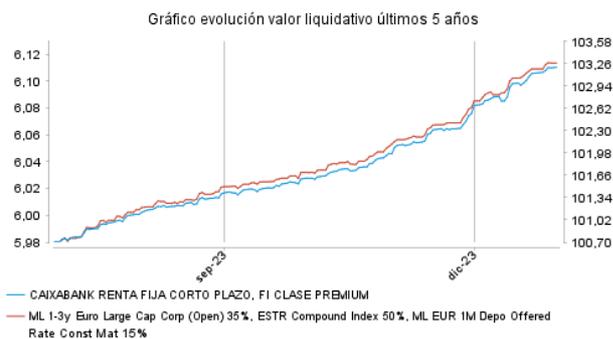
##### CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE CARTERA



##### CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PLUS



##### CAIXABANK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI CLASE PREMIUM



## 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*<br>(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 período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 457.469            | 96,90              | 279.365.312          | 94,56              |
| * Cartera interior                          | 36.443             | 7,72               | 60.342.543           | 20,43              |
| * Cartera exterior                          | 414.521            | 87,80              | 217.352.788          | 73,57              |
| * Intereses cartera inversión               | 6.504              | 1,38               | 1.669.981            | 0,57               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 14.821             | 3,14               | 15.960.385           | 5,40               |
| (+/-) RESTO                                 | -184               | -0,04              | 106.488              | 0,04               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>472.106</b>     | <b>100,00</b>      | <b>295.432.185</b>   | <b>100,00</b>      |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           |   |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | % Variación respecto fin período anterior |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b> | <b>295.432.185</b>           | <b>0</b>                       | <b>0</b>                  |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)                      | 44,28                        | 266,65                         | 170,05                    | -42,87                                    |
| Beneficios brutos distribuidos                          | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                    | 2,16                         | 0,37                           | 3,15                      | 1.852,51                                  |
| (+) Rendimientos de gestión                             | 2,61                         | 0,66                           | 3,91                      | 1.245,58                                  |
| + Intereses   | 1,85                         | 1,11                           | 3,04                      | 471,39                                    |
| + Dividendos  | 0,02                         | 0,00                           | 0,03                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)            | 0,84                         | -0,71                          | 0,88                      | -504,08                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en depósitos (realizadas o no)              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)              | -0,16                        | 0,26                           | -0,12                     | -310,60                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)                    | 0,06                         | 0,00                           | 0,08                      | 0,00                                      |
| ± Otros Resultados                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                                 | -0,45                        | -0,29                          | -0,76                     | 452,35                                    |
| - Comisión de gestión                                   | -0,40                        | -0,26                          | -0,67                     | 445,48                                    |
| - Comisión de depositario                               | -0,03                        | -0,02                          | -0,06                     | 444,70                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 404,74                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente                     | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -26,10                                    |
| - Otros gastos repercutidos                             | -0,02                        | 0,00                           | -0,03                     | 1.864,78                                  |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 122,40                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 122,40                                    |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>   | <b>472.106.381</b>           | <b>295.432.185</b>             | <b>472.106.381</b>        |   |

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

### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Período actual   |             | Período anterior |              |
|--|--------|------------------|-------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %           | Valor de mercado | %            |
| DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2024-05-31                | EUR    | 14.722           | 3,12        | 0                | 0,00         |
| LETRAS TESORO PUBLICO 3,213 2023-11-10               | EUR    | 0                | 0,00        | 9.836            | 3,33         |
| LETRAS TESORO PUBLICO 3,508 2023-12-08               | EUR    | 0                | 0,00        | 14.748           | 4,99         |
| LETRAS TESORO PUBLICO 3,111 2024-01-12               | EUR    | 0                | 0,00        | 10.276           | 3,48         |
| LETRAS TESORO PUBLICO 3,281 2024-03-08               | EUR    | 486              | 0,10        | 484              | 0,16         |
| <b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>           |        | <b>15.207</b>    | <b>3,22</b> | <b>35.345</b>    | <b>11,96</b> |
| BONOS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08                  | EUR    | 3.730            | 0,79        | 0                | 0,00         |
| BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30              | EUR    | 4.005            | 0,85        | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>       |        | <b>7.736</b>     | <b>1,64</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                              |        | <b>22.943</b>    | <b>4,86</b> | <b>35.345</b>    | <b>11,96</b> |
| REPO TESORO PUBLICO 3,43 2023-07-03                  | EUR    | 0                | 0,00        | 24.998           | 8,46         |
| REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,77 2024-01-02             | EUR    | 13.500           | 2,86        | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS</b> |        | <b>13.500</b>    | <b>2,86</b> | <b>24.998</b>    | <b>8,46</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                              |        | <b>36.443</b>    | <b>7,72</b> | <b>60.343</b>    | <b>20,42</b> |
| <b>TOTAL INTERIOR</b>                                |        | <b>36.443</b>    | <b>7,72</b> | <b>60.343</b>    | <b>20,42</b> |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2025-06-01          | EUR    | 4.889            | 1,04        | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO</b>             |        | <b>4.889</b>     | <b>1,04</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| LETRAS FRECH TREASURY 3,192 2023-11-29               | EUR    | 0                | 0,00        | 4.905            | 1,66         |
| LETRAS FRECH TREASURY 3,127 2023-08-23               | EUR    | 0                | 0,00        | 4.458            | 1,51         |
| LETRAS FRECH TREASURY 3,205 2023-09-20               | EUR    | 0                | 0,00        | 7.416            | 2,51         |
| LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2024-05-02               | EUR    | 4.921            | 1,04        | 0                | 0,00         |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,750 2024-05-30          | EUR    | 19.796           | 4,19        | 0                | 0,00         |
| LETRAS ITALY 3,202 2023-08-14                        | EUR    | 0                | 0,00        | 3.965            | 1,34         |
| LETRAS ITALY 3,376 2024-01-12                        | EUR    | 0                | 0,00        | 4.878            | 1,65         |
| LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-03-14               | EUR    | 7.858            | 1,66        | 0                | 0,00         |
| DEUDA ITALY 3,323 2023-09-29                         | EUR    | 0                | 0,00        | 9.872            | 3,34         |
| LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2024-01-31               | EUR    | 9.865            | 2,09        | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>           |        | <b>42.441</b>    | <b>8,98</b> | <b>35.495</b>    | <b>12,01</b> |
| BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,050 2025-09-16           | EUR    | 4.235            | 0,90        | 0                | 0,00         |
| BONOS KBC 3,150 2025-02-23                           | EUR    | 603              | 0,13        | 602              | 0,20         |
| BONOS KBC 4,500 2026-06-06                           | EUR    | 3.544            | 0,75        | 1.988            | 0,67         |
| BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,700 2026-03-31          | EUR    | 1.983            | 0,42        | 1.949            | 0,66         |
| BONOS EVONIK 0,630 2025-09-18                        | EUR    | 1.877            | 0,40        | 1.848            | 0,63         |
| BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,400 2025-04-13          | EUR    | 2.991            | 0,63        | 2.977            | 1,01         |
| BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,500 2026-05-30          | EUR    | 1.719            | 0,36        | 1.689            | 0,57         |
| BONOS VONOVIA SE 2025-12-01                          | EUR    | 2.788            | 0,59        | 0                | 0,00         |
| BONOS COMPAGNIE FIN E 0,380 2025-02-07               | EUR    | 4.783            | 1,01        | 1.411            | 0,48         |
| BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,000 2025-04-03          | EUR    | 3.380            | 0,72        | 0                | 0,00         |
| BONOS STELLANTIS NV 2,000 2025-03-20                 | EUR    | 1.942            | 0,41        | 1.929            | 0,65         |
| BONOS MICHELIN 0,880 2025-09-03                      | EUR    | 2.875            | 0,61        | 467              | 0,16         |
| BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2026-06-04                | EUR    | 2.866            | 0,61        | 0                | 0,00         |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05            | EUR    | 1.933            | 0,41        | 0                | 0,00         |
| BONOS LA BANQUE POSTALE SA 0,500 2026-06-17          | EUR    | 4.731            | 1,00        | 0                | 0,00         |
| BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,402 2025-01-13           | EUR    | 2.105            | 0,45        | 2.101            | 0,71         |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,278 2025-03-07            | EUR    | 2.004            | 0,42        | 0                | 0,00         |
| BONOS SCHNEIDER 3,380 2025-04-06                     | EUR    | 4.995            | 1,06        | 1.981            | 0,67         |
| BONOS BPCE SA 4,375 2025-07-18                       | EUR    | 2.001            | 0,42        | 0                | 0,00         |
| BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,330 2025-09-08          | EUR    | 4.005            | 0,85        | 0                | 0,00         |
| BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,250 2026-09-28           | EUR    | 3.793            | 0,80        | 0                | 0,00         |
| BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15          | EUR    | 1.912            | 0,40        | 0                | 0,00         |
| BONOS ENI 3,750 2025-09-12                           | EUR    | 0                | 0,00        | 699              | 0,24         |
| BONOS VERIZON 3,250 2026-02-17                       | EUR    | 1.003            | 0,21        | 984              | 0,33         |
| BONOS GENERALI 4,130 2026-05-04                      | EUR    | 3.845            | 0,81        | 2.808            | 0,95         |
| BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,966 2025-01-27          | EUR    | 3.922            | 0,83        | 0                | 0,00         |
| BONOS EDP FINANCE BV 2,000 2025-04-22                | EUR    | 1.957            | 0,41        | 0                | 0,00         |
| BONOS VERIZON 0,880 2025-04-02                       | EUR    | 3.146            | 0,67        | 3.118            | 1,06         |
| BONOS ELECTRCPORTUGAL 2,880 2026-06-01               | EUR    | 4.948            | 1,05        | 3.006            | 1,02         |
| BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,375 2026-06-01          | EUR    | 2.868            | 0,61        | 0                | 0,00         |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 1,875 2026-12-20          | EUR    | 3.840            | 0,81        | 0                | 0,00         |
| BONOS ENI SPA 1,000 2025-03-14                       | EUR    | 2.883            | 0,61        | 0                | 0,00         |
| BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28          | EUR    | 2.389            | 0,51        | 2.342            | 0,79         |
| BONOS ING GROEP NV 2,000 2030-03-22                  | EUR    | 2.904            | 0,62        | 0                | 0,00         |
| BONOS BBVA 1,380 2025-05-14                          | EUR    | 3.361            | 0,71        | 944              | 0,32         |
| BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13                | EUR    | 1.943            | 0,41        | 0                | 0,00         |
| BONOS ANGLO AMERICAN 1,630 2026-03-11                | EUR    | 3.329            | 0,71        | 3.276            | 1,11         |
| BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25                 | EUR    | 4.857            | 1,03        | 3.382            | 1,14         |
| BONOS UNICREDIT SPA 1,625 2025-07-03                 | EUR    | 4.904            | 1,04        | 0                | 0,00         |
| BONOS SABADELL 0,880 2025-07-22                      | EUR    | 2.361            | 0,50        | 2.313            | 0,78         |
| BONOS INGGROEPI 0,100 2025-09-03                     | EUR    | 3.830            | 0,81        | 1.322            | 0,45         |
| BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01          | EUR    | 3.829            | 0,81        | 0                | 0,00         |
| BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2026-11-29          | EUR    | 1.391            | 0,29        | 0                | 0,00         |
| BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,000 2030-06-10           | EUR    | 1.606            | 0,34        | 0                | 0,00         |
| CÉDULAS MEDIOBANCA SPA 0,880 2026-01-15              | EUR    | 747              | 0,16        | 735              | 0,25         |
| BONOS ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15              | EUR    | 2.305            | 0,49        | 0                | 0,00         |
| BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16          | EUR    | 2.886            | 0,61        | 0                | 0,00         |

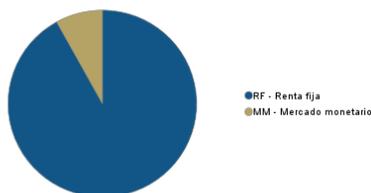
|  |     |                |              |               |              |
|--|-----|----------------|--------------|---------------|--------------|
| BONOS LLOYDS 3,500 2026-04-01                  | EUR | 2.288          | 0,48         | 2.249         | 0,76         |
| BONOS BARCLAYS 3,380 2025-04-02                | EUR | 1.984          | 0,42         | 1.974         | 0,67         |
| BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 2,375 2025-04-09    | EUR | 1.474          | 0,31         | 0             | 0,00         |
| BONOS CRH SMW FINANCE DAC 1,250 2026-11-05     | EUR | 2.843          | 0,60         | 0             | 0,00         |
| BONOS ENI SPA 1,250 2026-05-18                 | EUR | 1.909          | 0,40         | 0             | 0,00         |
| BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10            | EUR | 3.349          | 0,71         | 0             | 0,00         |
| BONOS BAYER 0,050 2025-01-12                   | EUR | 1.409          | 0,30         | 1.401         | 0,47         |
| BONOS BARCLAYS 3,080 2026-05-12                | EUR | 1.500          | 0,32         | 1.490         | 0,50         |
| BONOS RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25             | EUR | 4.210          | 0,89         | 0             | 0,00         |
| BONOS BECTON 0,030 2025-08-13                  | EUR | 4.648          | 0,98         | 3.212         | 1,09         |
| BONOS BANK OF AMERICA 3,590 2026-09-22         | EUR | 703            | 0,15         | 698           | 0,24         |
| BONOS HSBC 3,600 2026-09-24                    | EUR | 502            | 0,11         | 500           | 0,17         |
| BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 0,064 2025-01-13    | EUR | 4.249          | 0,90         | 4.213         | 1,43         |
| BONOS BANCO SANTANDER SA 0,100 2025-01-26      | EUR | 3.432          | 0,73         | 0             | 0,00         |
| BONOS E.ON SE 0,875 2025-01-08                 | EUR | 1.934          | 0,41         | 0             | 0,00         |
| BONOS HOLCIM FINANCE 1,500 2025-04-06          | EUR | 5.290          | 1,12         | 3.806         | 1,29         |
| BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,875 2026-06-05    | EUR | 1.934          | 0,41         | 0             | 0,00         |
| BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18       | EUR | 1.939          | 0,41         | 0             | 0,00         |
| BONOS RWE 2,130 2026-05-24                     | EUR | 4.861          | 1,03         | 3.314         | 1,12         |
| BONOS NATIONAL GRID PLC 2,179 2026-06-30       | EUR | 4.848          | 1,03         | 0             | 0,00         |
| BONOS AIB GROUP PLC 3,625 2026-07-04           | EUR | 2.502          | 0,53         | 0             | 0,00         |
| BONOS SAINT-GOBAIN 1,630 2025-08-10            | EUR | 2.891          | 0,61         | 2.856         | 0,97         |
| BONOS AT&T 3,550 2025-11-18                    | EUR | 1.508          | 0,32         | 1.482         | 0,50         |
| BONOS AT&T 3,490 2025-03-06                    | EUR | 801            | 0,17         | 801           | 0,27         |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,562 2025-03-17     | EUR | 4.202          | 0,89         | 0             | 0,00         |
| BONOS ABN AMRO BANK 3,750 2025-04-20           | EUR | 5.018          | 1,06         | 4.957         | 1,68         |
| BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 3,625 2025-04-24    | EUR | 2.004          | 0,42         | 0             | 0,00         |
| BONOS DIAGEO FINANCE PLC 3,500 2025-06-26      | EUR | 4.005          | 0,85         | 0             | 0,00         |
| BONOS BBVA 4,130 2026-05-10                    | EUR | 4.533          | 0,96         | 1.487         | 0,50         |
| BONOS CAIXABANK 4,630 2027-05-16               | EUR | 1.943          | 0,41         | 1.883         | 0,64         |
| BONOS ENI 3,630 2027-05-19                     | EUR | 2.538          | 0,54         | 1.476         | 0,50         |
| BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01          | EUR | 1.809          | 0,38         | 1.780         | 0,60         |
| BONOS BAYER 4,000 2026-08-26                   | EUR | 2.538          | 0,54         | 2.502         | 0,85         |
| BONOS LINDE PLC 3,630 2025-06-12               | EUR | 1.007          | 0,21         | 997           | 0,34         |
| BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02    | EUR | 2.063          | 0,44         | 0             | 0,00         |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,500 2025-10-02     | EUR | 2.039          | 0,43         | 0             | 0,00         |
| BONOS ING BANK NV 4,125 2026-10-02             | EUR | 1.640          | 0,35         | 0             | 0,00         |
| BONOS ING BANK NV 4,553 2026-10-02             | EUR | 1.507          | 0,32         | 0             | 0,00         |
| BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 3,913 2026-11-03    | EUR | 2.046          | 0,43         | 0             | 0,00         |
| BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,750 2026-11-29     | EUR | 4.070          | 0,86         | 0             | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b> |     | <b>240.090</b> | <b>50,83</b> | <b>86.951</b> | <b>29,44</b> |
| BONOS KBC 1,130 2024-01-25                     | EUR | 2.261          | 0,48         | 2.258         | 0,76         |
| BONOS VONOVIA SE 1,630 2024-04-07              | EUR | 0              | 0,00         | 1.363         | 0,46         |
| BONOS ALLIANZ FINANCE II B 4,962 2024-11-22    | EUR | 304            | 0,06         | 303           | 0,10         |
| BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,625 2024-12-16    | EUR | 1.993          | 0,42         | 1.989         | 0,67         |
| BONOS VEOLIA 5,500 2024-07-22                  | EUR | 4.056          | 0,86         | 2.536         | 0,86         |
| BONOS VEOLIA 2,750 2023-10-09                  | EUR | 0              | 0,00         | 1.993         | 0,67         |
| BONOS BPCE SA 1,000 2024-07-15                 | EUR | 4.873          | 1,03         | 0             | 0,00         |
| BONOS ORANGE SA 1,125 2024-07-15               | EUR | 2.930          | 0,62         | 0             | 0,00         |
| BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,250 2024-02-15     | EUR | 3.832          | 0,81         | 3.432         | 1,16         |
| BONOS MCDONALDS 2,380 2024-11-27               | EUR | 491            | 0,10         | 490           | 0,17         |
| BONOS ENI 3,250 2023-07-10                     | EUR | 0              | 0,00         | 2.499         | 0,85         |
| BONOS INTESA SANPAOLO 4,000 2023-10-30         | EUR | 0              | 0,00         | 1.701         | 0,58         |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 2,375 2024-05-20    | EUR | 3.654          | 0,77         | 0             | 0,00         |
| BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,000 2024-05-21    | EUR | 3.956          | 0,84         | 3.947         | 1,34         |
| BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-05-28     | EUR | 5.437          | 1,15         | 3.446         | 1,17         |
| BONOS AT&T 2,400 2024-03-15                    | EUR | 3.459          | 0,73         | 3.454         | 1,17         |
| BONOS ELECTRCPORTUGAL 2,380 2023-11-27         | EUR | 0              | 0,00         | 2.878         | 0,97         |
| BONOS CRH FUNDING BV 1,880 2024-01-09          | EUR | 4.943          | 1,05         | 4.243         | 1,44         |
| BONOS STELLANTIS 3,750 2024-03-29              | EUR | 4.494          | 0,95         | 1.997         | 0,68         |
| BONOS THERMO FISHER 0,750 2024-09-12           | EUR | 4.041          | 0,86         | 4.031         | 1,36         |
| BONOS HEIDELBERGER 2,250 2024-06-03            | EUR | 5.121          | 1,08         | 3.635         | 1,23         |
| BONOS ENEL FINANCE NV 1,000 2024-09-16         | EUR | 1.931          | 0,41         | 1.927         | 0,65         |
| BONOS INTESA SANPAOLO 1,380 2024-01-18         | EUR | 2.462          | 0,52         | 2.459         | 0,83         |
| BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,672 2024-02-20    | EUR | 501            | 0,11         | 501           | 0,17         |
| BONOS ABB FINANCE BV 0,750 2024-05-16          | EUR | 2.959          | 0,63         | 0             | 0,00         |
| BONOS GOLDMAN SACHS 1,380 2024-05-15           | EUR | 1.072          | 0,23         | 1.070         | 0,36         |
| BONOS BNP 3,490 2024-06-07                     | EUR | 3.020          | 0,64         | 3.019         | 1,02         |
| BONOS BSAN 3,380 2024-11-21                    | EUR | 3.712          | 0,79         | 3.706         | 1,25         |
| BONOS DIAGEO FINANCE 0,500 2024-06-19          | EUR | 3.873          | 0,82         | 2.897         | 0,98         |
| BONOS BP CAPITAL MARKETS P 0,900 2024-07-03    | EUR | 1.959          | 0,41         | 0             | 0,00         |
| BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2023-08-29         | EUR | 0              | 0,00         | 2.980         | 1,01         |
| BONOS SABADELL 1,630 2024-03-07                | EUR | 2.457          | 0,52         | 1.275         | 0,43         |
| BONOS INGGROEP 3,570 2023-09-20                | EUR | 0              | 0,00         | 3.006         | 1,02         |
| BONOS AIB GROUP PLC 1,250 2024-05-28           | EUR | 2.920          | 0,62         | 2.914         | 0,99         |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 0,500 2024-06-24    | EUR | 2.901          | 0,61         | 2.901         | 0,98         |
| BONOS INTESA SANPAOLO 1,000 2024-07-04         | EUR | 2.907          | 0,62         | 1.930         | 0,65         |
| BONOS E.ON SE 2024-08-28                       | EUR | 2.890          | 0,61         | 0             | 0,00         |
| BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375 2024-10-02    | EUR | 1.915          | 0,41         | 0             | 0,00         |
| BONOS ENEL FINANCE NV 3,551 2024-06-17         | EUR | 3.842          | 0,81         | 3.833         | 1,30         |
| BONOS PEPSICO INC 0,250 2024-05-06             | EUR | 2.451          | 0,52         | 482           | 0,16         |

|   |     |                |              |                |              |
|---|-----|----------------|--------------|----------------|--------------|
| BONOS BAYER AG 0,375 2024-07-06               | EUR | 1.941          | 0,41         | 0              | 0,00         |
| BONOS VOLVO TREASURY 0,130 2024-09-17         | EUR | 1.905          | 0,40         | 1.897          | 0,64         |
| BONOS REPSOL ITL 0,130 2024-10-05             | EUR | 4.776          | 1,01         | 3.800          | 1,29         |
| BONOS BBVA 3,230 2023-09-09                   | EUR | 0              | 0,00         | 2.504          | 0,85         |
| BONOS VOLVO TREASURY 3,600 2024-05-09         | EUR | 1.927          | 0,41         | 1.924          | 0,65         |
| BONOS THERMO FISHER 3,427 2023-11-18          | EUR | 0              | 0,00         | 1.964          | 0,66         |
| BONOS VOLVO TREASURY AB 2,125 2024-09-01      | EUR | 2.456          | 0,52         | 0              | 0,00         |
| BONOS VOLVO TREASURY 3,750 2024-11-25         | EUR | 1.724          | 0,37         | 1.715          | 0,58         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO</b> |     | <b>114.345</b> | <b>24,21</b> | <b>94.897</b>  | <b>32,11</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       |     | <b>401.766</b> | <b>85,06</b> | <b>217.343</b> | <b>73,56</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       |     | <b>401.766</b> | <b>85,06</b> | <b>217.343</b> | <b>73,56</b> |
| ETN ISHARES EUR CORP BON                      | EUR | 8.095          | 1,71         | 0              | 0,00         |
| ETF BNPP EASY CORP BOND                       | EUR | 4.624          | 0,98         | 0              | 0,00         |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |     | <b>12.719</b>  | <b>2,69</b>  | <b>0</b>       | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL EXTERIOR</b>                         |     | <b>414.484</b> | <b>87,75</b> | <b>217.343</b> | <b>73,56</b> |
| <b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>             |     | <b>450.928</b> | <b>95,47</b> | <b>277.686</b> | <b>93,98</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>                     |                          |
| BN.BUNDESobligation 2.4% 19.10                    | 7.533                        | Inversión                |
| BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1                    | 19.733                       | Inversión                |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija | 27.266                       |                          |
| <b>Total Operativa Derivados Obligaciones</b>     | <b>27.266</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

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de julio de 2023, en aplicación del criterio siguiente:

Clase Estándar: Mínimo ( 1,00% ; Máximo (0,45% ; Euribor12M + 0,45%))

Clase Plus: Mínimo ( 0,775% ; Máximo (0,45% ; Euribor12M + 0,45%))

Clase Premium: Mínimo ( 0,60% ; Máximo (0,45% ; Euribor12M + 0,45%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles de junio 2023 ha sido 4,100%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre del 2023 es:

Clase Estándar: Mínimo ( 1,00% ; Máximo (0,45% ; 4,550%)) = 1,00%

Clase Plus: Mínimo ( 0,775% ; Máximo (0,45% ; 4,550%)) = 0,775%

Clase Premium: Mínimo ( 0,60% ; Máximo (0,45% ; 4,550%)) = 0,60%

## 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

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 392.100.451,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,56 %.

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 709,17 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 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, contribuyeron a desacelerar el crecimiento de los precios. Esto permitió 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 bajadas 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. 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 período 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 Ice High Yield global de +7,69%.

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

Los mejores datos de inflación que se han ido publicando en el periodo, que muestran unos precios desacelerando, han llevado a la Fed y al BCE a parar el ritmo de subidas de tipos, y el mercado comienza a descontar primeras bajadas para el primer semestre del 2024. En este entorno, los activos de riesgos aumentaban su atractivo y el crédito se comportaba bien, apoyado por el carry que supone este tipo de activos (diferencial en rentabilidad y estabilidad que proporcionan sus cupones). A mediados del periodo decidimos aumentar la duración a través de activos de renta fija privada principalmente, para asegurar unos niveles de rentabilidad que en el corto plazo dejáramos de ver, y por otro lado beneficiarnos de esas bajadas de tipos que el mercado estaba descontando. La duración también se ha ido gestionando a través de futuros sobre tipos de interés. La liquidez remanente, se ha ido invirtiendo a través de operaciones en el mercado monetario, combinadas con la remuneración del cash, en cuenta corriente. No se han tomado medidas específicas relacionadas con el COVID 19.

#### c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el ICE BofA 1-3 Year Euro Large Cap Corporate (ERL1) en un 35%, el ESTR Compounded Index (ESTCINDX) en un 50%, y el ICE BofA Euro Currency 1-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity (LEC1) en un 15%. 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.

El patrimonio del fondo ha aumentado en el periodo en un 74,20% en la clase estándar, 68,14% en la clase Plus y en un 21% en la clase Premium, y ha disminuido un 79% en la

clase cartera.

El número de partícipes ha aumentado en 2.279 partícipes en la clase estándar, en 1.361 partícipes en la clase Plus y en 26 partícipes en la clase Premium, y ha disminuido en 9 partícipes en la clase Cartera.

Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,54% (clase estándar), del 0,11% (clase cartera), del 0,43% (clase Plus) y del 0,33% (clase Premium) en el período. Los gastos indirectos soportados por el fondo han sido del 0,0005% en todas las clases.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del 1,97% (clase estándar), del 2,41% (clase cartera), del 2,08% (clase Plus) y del 2,18% (clase Premium), por debajo todas ellas a la de su índice de referencia que ha sido del 2,55%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría, renta fija euro corto plazo, que ha sido del 1,95%.

**2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

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

Durante el periodo, y ya que el fondo tuvo su creación en el mes de marzo, se han producido continuas suscripciones. Las inversiones acometidas durante el mismo han continuado dirigidas a ir constituyendo la cartera. Así pues, se han ido comprando bonos de renta fija privada tanto de cupón fijo como con cupones flotantes de emisores financieros, no financieros y gubernamentales. Dentro de los activos de deuda pública, las inversiones se han centrado en letras a menos de 1 año españolas, italianas y francesas.

Dentro de los activos de Renta Fija privada y con el objetivo de aumentar la duración y la exposición a los mismos, hemos aumentado la exposición en activos hasta 3 años más o menos, bien a través del mercado primario, como en activos del mercado secundario.

En este sentido, acudimos al primario de Rabobank, Heineken, Sain Gobain, ING, Intesa, BPCE y Societe Generale.

Y en secundario compramos bonos de Credit Agricole, Erste Group, BBVA, Generali, Vonovia, EDP o Bankinter.

La liquidez remanente ha sido invertida en operaciones del mercado monetario (REPOS) y ha sido remunerada en cuenta corriente. No ha habido ninguna actuación específica motivada por el COVID 19.

Dentro de los activos que más han aportado al VLP en el semestre, se encuentran el bono RWE 2.125% 05/26, el bono ANB Amro 3.75% 04/25, el bono de EDP 2.875% 06/26 y el de Holcim 1.5% 04/25. Y en deuda pública los que más han aportado han sido la letra del tesoro italiano con vencimiento 01/24, y la del Tesoro español con mismo vencimiento.

Y dentro de los activos que más han traído rentabilidad al VLP tenemos los futuros vendidos de Schatz y Bobl para gestionar la duración del fondo.

**b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A

**c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 9,59%.

**d) Otra información sobre inversiones.**

A la fecha de referencia (30/06/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1 año y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,60%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La rentabilidad media de la liquidez durante el período ha sido del 3,77%.

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

N/A

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

La volatilidad del fondo ha sido del 0,49%, superior a la del índice de referencia, que ha sido del 0,45% y superior también a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,12%.

**5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.**

N/A

**6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.**

N/A

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

N/A

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

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. Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2023 han ascendido a 546,55€ y los gastos previstos para el ejercicio 2024 se estima que serán de 2.197,65€.

**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. 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 seguiremos gestionando la duración del fondo de forma activa y adaptándonos a la volatilidad de los mercados. En cuanto a la exposición en crédito del fondo, seguiremos constructivos en este activo, con preferencia por la parte financiera a la no financiera.

Seguiremos dándole un sesgo más ESG a la cartera de crédito, comprando bonos verdes, sociales o sostenibles.

**10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN**

1) Datos cuantitativos:

· Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

· Remuneración Fija: 18.283.001 €

· Remuneración Variable: 3.071.680 €

·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.

oNúmero de personas: 9  
oRemuneración Fija: 1.667.629 €  
oRemuneración Variable: 434.932 €

·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:

oNúmero de personas: 10  
oRemuneración Fija: 1.228.603 €  
oRemuneración Variable: 480.517 €

?

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.

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 13.500.298,49 € que representa un 2,99% 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.