

# CAIXABANK MASTER RV EMERGENTE ADVISED BY, FI

Informe Segon semestre 2024

Núm. registre CNMV: 5385

Data de registre: 07/06/2019

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK

Grup Gestora/Dipositari: CaixaBank SA / CECA

Ràting Dipositari: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correu electrònic per mitjà de formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

**CATEGORIA:** Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda variable internacional; Perfil de risc: 4 (En una escala del 1 al 7)

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** L'exposició a renda variable serà com a mínim del 75 % i almenys el 75 % d'aquesta part serà emesa per entitats situades en països emergents. Pot invertir en valors emesos en altres països pertanyents a l'OCDE amb un màxim del 25 %. Habitualment, l'exposició del fons a renda variable serà del 100 %, però podrà variar en funció de les estimacions respecte de l'evolució del mercat. Pot invertir en títols de baixa, mitjana i/o alta capitalització borsària. La possibilitat d'invertir en actius amb una baixa capitalització pot influir negativament en la liquiditat del fons. L'exposició màxima a risc divisa pot superar el 30 %

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons pot fer operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc és la metodologia del compromís. Es pot trobar informació més detallada sobre la política d'inversió del fons al fulllet informatiu. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fulllet informatiu.

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** EUR

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,21	0,38	0,57	0,11
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,26	4,57	4,42	3,75

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

### CAIXABANK MASTER RV EMERGENTE ADVISED BY, FI

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers d'euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	245.495.576,52	226.529.433,23	Període	1.770.657	7.2126	Comissió de gestió	0,35	0,70	Patrimoni
Nº de participacions	337.543	340.756	2023	1.448.658	6.3326	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2022	1.383.090	5.8087	Comissió de gestió total	0,35	0,70	Mixta
			2021	1.429.368	7.1390	Comissió de dipositari	0,04	0,08	Patrimoni

Inversió mínima:

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK MASTER RV EMERGENTE ADVISED BY, FI. Divisa EUR

Rendibilitat (% anualitzat)

#### CAIXABANK MASTER RV EMERGENTE ADVISED BY, FI

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	13,90	-2,23	1,82	7,97	5,97	9,02	-18,63		
	Trimestre actual				Últim any		Últims 3 anys		
Rendibilitats extremes*	%	Data	%	Data	%	Data	%	Data	
Rendibilitat mínima (%)	-1,33	08-10-24	-4,34	05-08-24	--	--	--	--	
Rendibilitat màxima (%)	1,65	02-10-24	2,32	26-09-24	--	--	--	--	

\* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

#### Mesures de risc (%)

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07		
MSCI Emerging Markets USD NetTR (Open) 100%	13,86	12,17	17,56	13,56	11,49	12,65	19,33		

\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

\*\* VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Ibex-35 Net TR	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07		
MSCI Emerging Markets USD NetTR (Open) 100%	13,86	12,17	17,56	13,56	11,49	12,65	19,33		

#### CAIXABANK MASTER RV EMERGENTE ADVISED BY, FI

Volatilitat * de:	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
Valor Liquidatiu	12,60	10,36	16,68	11,75	10,63	10,72	16,45		
VaR històric **	7,54	7,54	7,61	7,67	12,91	13,23	8,06		

\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

\*\* VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

#### Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

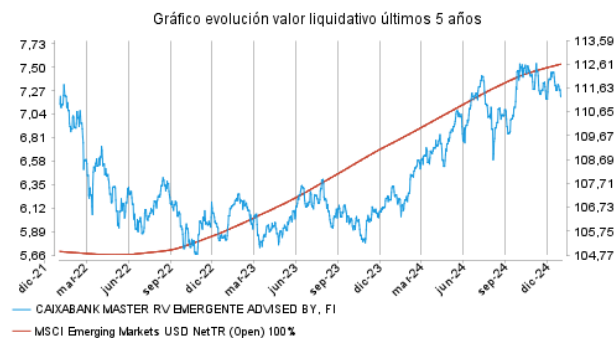
##### CAIXABANK MASTER RV EMERGENTE ADVISED BY, FI

Ràtio total de despeses *	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-12-24	30-09-24	30-06-24	31-03-24	2023	2022	2021	2019
CAIXABANK MASTER RV EMERGENTE ADVISED BY, FI	0,78	0,20	0,20	0,19	0,19	0,78	0,81	0,83	0,52

\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

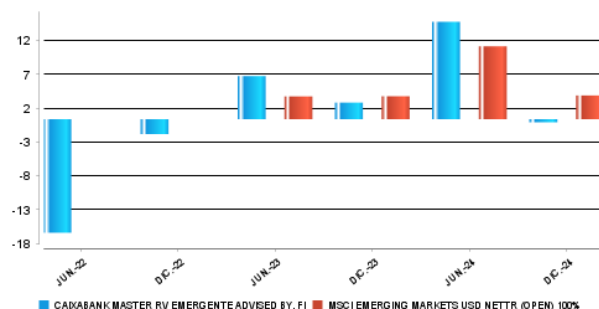
#### Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys

##### CAIXABANK MASTER RV EMERGENTE ADVISED BY, FI



#### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys

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



#### 2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Nº de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda fixa euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renda fixa internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renda fixa mixta euro	1.262.321	51.810	3,37
Renda fixa mixta internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.796.641	66.098	3,83
Renda variable euro	728.268	249.798	6,58
Renda variable internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de gestió passiva (I)	0	0	0,00
Garantit de rendiment fix	216.514	9.243	2,13
Garantit de rendiment variable	269.031	13.051	1,87
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	17.880.257	309.848	1,58
Renda fixa euro curt termini	5.008.175	472.438	2,00
IIC que replica un índex	1.274.327	22.889	5,79
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	325.091	11.881	2,02
<b>Total Fons</b>	<b>91.862.133</b>	<b>6.184.829</b>	<b>3,61</b>

\*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

\*\* Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

### 2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fin període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	1.640.268	92,64	1.513.529.265	92,22
* Cartera interior	168.998	9,54	50.099.999	3,05
* Cartera exterior	1.471.270	83,09	1.463.418.942	89,16
* Interessos cartera inversió	0	0,00	10.323	0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	107.690	6,08	109.750.786	6,69
(+/-) RESTA	22.699	1,28	18.001.361	1,10
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>1.770.657</b>	<b>100,00</b>	<b>1.641.281.412</b>	<b>100,00</b>

Notes:  
El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.  
Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

### 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'euros)	% sobre patrimonio medio			
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	% Variació respecte fi període anterior
	1.641.281	1.448.657.913	1.448.657.914	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	8,24	-0,86	7,87	-1.170,53
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,53	13,63	12,36	-104,25
(+) Rendiments de gestió	-0,03	14,18	13,40	-100,16
+ Interessos	0,22	0,21	0,43	16,35
+ Dividends	1,17	1,13	2,31	15,37
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	169,25
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-0,74	12,74	11,29	-106,43
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-0,75	0,09	-0,71	-1.024,29
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Altres resultats	0,07	0,01	0,08	933,76
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,51	-0,61	-1,11	-6,44
- Comissió de gestió	-0,35	-0,35	-0,70	12,46
- Comissió de dipositari	-0,04	-0,04	-0,08	12,46
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	15,91
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	6,76
- Altres despeses repercutides	-0,12	-0,22	-0,33	-39,69
(+) Ingressos	0,01	0,06	0,07	-82,01
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,01	0,06	0,07	-82,01
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'euros)</b>	<b>1.770.657.385</b>	<b>1.641.281.412</b>	<b>1.770.657.385</b>	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

## 3. INVERSIONS FINANCERES

### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS D'EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

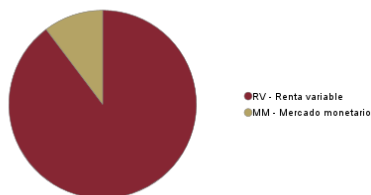
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,71 2024-07-01	EUR	168.998	9,54	50.100	3,05
<b>TOTAL RF ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>168.998</b>	<b>9,54</b>	<b>50.100</b>	<b>3,05</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>168.998</b>	<b>9,54</b>	<b>50.100</b>	<b>3,05</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>168.998</b>	<b>9,54</b>	<b>50.100</b>	<b>3,05</b>
ACCIONES AMERICANA RESTAURANT	AED	7.694	0,43	10.808	0,66
ACCIONES BANCO BTG PACTUAL SA	BRL	0	0,00	2.276	0,14
ACCIONES ITAU UNIBANCO HOLDIN	BRL	24.690	1,39	27.809	1,69
ACCIONES RAIA DROGASIL SA	BRL	13.822	0,78	17.230	1,05
ACCIONES LOCALIZA RENT A CAR	BRL	0	0,00	12.378	0,75
ACCIONES WEG SA	BRL	26.318	1,49	22.471	1,37
ACCIONES BANCO SANTANDER CHIL	CLP	0	0,00	17.470	1,06
ACCIONES KWEICHOW MOUTAI CO L	CNY	14.673	0,83	13.808	0,84
ACCIONES NARI TECHNOLOGY CO L	CNY	12.064	0,68	11.669	0,71
ACCIONES BYD CO LTD	HKD	24.127	1,36	20.319	1,24
ACCIONES CHINA CONSTRUCTION B	HKD	35.474	2,00	30.570	1,86
ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	23.198	1,31	19.897	1,21
ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	6.870	0,39	5.111	0,31
ACCIONES BANK OF NINGBO CO LT	CNY	0	0,00	6.988	0,43
ACCIONES SHENZHEN INOVANCE TE	CNY	12.562	0,71	10.752	0,66
ACCIONES BANK OF JIANGSU CO L	CNY	9.236	0,52	0	0,00
ACCIONES CHINA RESOURCES BEER	HKD	0	0,00	4.477	0,27
ACCIONES BANK MANDIRI PERSERO	IDR	20.719	1,17	11.821	0,72
ACCIONES BANK CENTRAL ASIA TB	IDR	13.821	0,78	13.599	0,83
ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	13.246	0,75	14.325	0,87
ACCIONES RELIANCE INDUSTRIES	INR	45.472	2,57	59.404	3,62
ACCIONES MAX HEALTHCARE INSTI	INR	18.319	1,03	15.252	0,93
ACCIONES HINDALCO INDUSTRIES	INR	7.939	0,45	9.126	0,56
ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	33.018	1,86	31.314	1,91

ACCIONES STATE BANK OF INDIA	INR	35.311	1,99	45.475	2,77
ACCIONES IDFC FIRST BANK LTD	INR	14.539	0,82	0	0,00
ACCIONES MAHINDRA & MAHINDRA	INR	48.861	2,76	54.333	3,31
ACCIONES GODREJ CONSUMER PROD	INR	14.646	0,83	18.596	1,13
ACCIONES HDFC ASSET MANAGEMEN	INR	9.124	0,52	8.664	0,53
ACCIONES AXIS BANK LTD	INR	10.640	0,60	12.625	0,77
ACCIONES BAJAJ FINANCE LTD	INR	13.741	0,78	14.309	0,87
ACCIONES PIDILITE INDUSTRIES	INR	15.025	0,85	16.318	0,99
ACCIONES MACROTECH DEVELOPERS	INR	17.534	0,99	18.946	1,15
ACCIONES SAMVARDHANA MOTHERSO	INR	6.936	0,39	0	0,00
ACCIONES BAJAJ AUTO LTD	INR	13.946	0,79	22.800	1,39
ACCIONES KIA CORP	KRW	8.444	0,48	11.269	0,69
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	27.214	1,54	60.693	3,70
ACCIONES HYUNDAI MOTOR CO	KRW	11.096	0,63	16.048	0,98
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	32.215	1,82	61.620	3,75
ACCIONES KOREA ZINC CO LTD	KRW	0	0,00	4.419	0,27
ACCIONES NAVER CORP	KRW	9.370	0,53	8.172	0,50
ACCIONES KB FINANCIAL GROUP I	KRW	23.862	1,35	23.485	1,43
ACCIONES AIRTAC INTERNATIONAL	TWD	5.144	0,29	5.923	0,36
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	39.006	2,20	26.718	1,63
ACCIONES ALCHIP TECHNOLOGIES	TWD	18.832	1,06	0	0,00
ACCIONES CHAILEASE HOLDING CO	TWD	0	0,00	9.240	0,56
ACCIONES CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	0	0,00	7.436	0,45
ACCIONES MEITUAN	HKD	10.198	0,58	7.228	0,44
ACCIONES SHENZHOU INTERNATION	HKD	0	0,00	10.382	0,63
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	78.678	4,44	61.338	3,74
ACCIONES ALLEGRO EU SA	PLN	18.306	1,03	25.312	1,54
ACCIONES WAL-MART DE MEXICO S	MXN	17.299	0,98	29.409	1,79
ACCIONES GRUPO FINANCIERO BAN	MXN	22.585	1,28	17.883	1,09
ACCIONES GRUMA SAB DE CV	MXN	17.922	1,01	28.101	1,71
ACCIONES KIMBERLY-CLARK DE ME	MXN	8.063	0,46	0	0,00
ACCIONES CIMB GROUP HOLDINGS	MYR	15.658	0,88	0	0,00
ACCIONES MALAYAN BANKING BHD	MYR	16.648	0,94	0	0,00
ACCIONES POWSZECHNY ZAKLAD UB	PLN	18.567	1,05	20.734	1,26
ACCIONES KASIKORN BANK PCL	THB	0	0,00	7.332	0,45
ACCIONES CP ALL PCL	THB	0	0,00	7.393	0,45
ACCIONES CENTRAL RETAIL CORP	THB	0	0,00	4.499	0,27
ACCIONES UNITED MICROELECTRON	TWD	0	0,00	23.661	1,44
ACCIONES DELTA ELECTRONICS IN	TWD	21.615	1,22	11.668	0,71
ACCIONES HON HAI PRECISION IN	TWD	43.330	2,45	33.712	2,05
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	74.096	4,18	65.497	3,99
ACCIONES ADVANTECH CO LTD	TWD	6.049	0,34	6.354	0,39
ACCIONES FUBON FINANCIAL HOLD	TWD	12.732	0,72	0	0,00
ACCIONES UNIMICRON TECHNOLOGY	TWD	10.028	0,57	12.593	0,77
ACCIONES ASE TECHNOLOGY HOLDI	TWD	21.867	1,23	0	0,00
ACCIONES WIWYNN CORP	TWD	19.571	1,11	12.042	0,73
ACCIONES E INK HOLDINGS INC	TWD	0	0,00	7.305	0,45
ADR CICI BANK LTD	USD	40.273	2,27	37.578	2,29
ADR INFOSYS LTD	USD	28.581	1,61	23.480	1,43
ADR KE HOLDINGS INC	USD	10.152	0,57	7.542	0,46
ACCIONES SOUTHERN COPPER CORP	USD	16.263	0,92	0	0,00
ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	71.149	4,02	93.099	5,67
ADR TRIP.COM GROUP LTD	USD	26.603	1,50	12.103	0,74
ACCIONES YUM CHINA HOLDINGS I	USD	16.527	0,93	5.208	0,32
ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	37.781	2,13	31.673	1,93
ACCIONES STANDARD BANK GROUP	ZAR	17.459	0,99	16.588	1,01
ACCIONES CLICKS GROUP LTD	ZAR	16.314	0,92	0	0,00
ACCIONES OUTSURANCE GROUP LTD	ZAR	19.079	1,08	7.358	0,45
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.472.137</b>	<b>83,13</b>	<b>1.463.036</b>	<b>89,12</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>		<b>1.472.137</b>	<b>83,13</b>	<b>1.463.036</b>	<b>89,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCIERES EXTERIOR</b>		<b>1.472.137</b>	<b>83,13</b>	<b>1.463.036</b>	<b>89,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCIERES</b>		<b>1.641.136</b>	<b>92,67</b>	<b>1.513.136</b>	<b>92,17</b>

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

### 3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCIERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

#### RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS D'EUROS)

Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
<b>Total Operativa Derivats Drets</b>	<b>0</b>	
MSCI Emerging Markets USD FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	304.989	Inversió
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions Renda Variable</b>	<b>304.989</b>	
EUR/USD FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	6.658	Inversió
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions Tipus Canvi</b>	<b>6.658</b>	
<b>Total Operativa en Derivats Obligacions</b>	<b>311.647</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

	Sí	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat depositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Sí	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el depositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el depositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del depositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o depositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	X	
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

### 7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) L'import total de les adquisicions durant el període és de 59.146.327,22 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,02 %.
- d.2) L'import total de les vendes durant el període és de 46.479.133,11 euros. La mitjana de les operacions de venda del període respecte del patrimoni mitjà representa un 0,02 %.
- f) L'import total de les adquisicions durant el període és de 9.916.399.935,00 euros. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mitjà representa un 3,23 %.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, comissions per rebats, comissions per gestió lliure d'accionistes i comissions per administració, representen un 0,007% sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han fet operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el depositari, compravenda d'IIC pròpies i d'altres per un import en valor absolut de 721,26 euros. En el període, la mitjana d'aquest tipus d'operacions respecte del patrimoni mitjà és un 0,00 %.

### 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

### 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

#### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

##### a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

Durant el segon semestre de 2024, l'economia global ha mostrat signes de desaceleració. Als Estats Units, el creixement del PIB s'ha moderat i ha tancat l'any amb un creixement anual del 2,9 %. La inflació s'ha començat a estabilitzar al voltant del nivell del 2,4 %. A l'eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5 %. La Xina ha experimentat un creixement del 4,8 %, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari que s'està refredant. Els mercats emergents han tingut comportaments diferents, amb alguns països que s'han beneficiat dels preus més alts d'algunes primeres matèries, mentre que uns altres han hagut de fer front a les inestabilitats polítiques. En aquesta segona part de l'any 2024, els bancs centrals han continuat amb les polítiques de relaxament de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5 % des del 5,5 %, i s'ha enfocat a donar suport al creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3 % en aquest segon semestre, amb la qual cosa també pretén estimular l'economia de l'eurozona. En mercats emergents, Turquia ha liderat les baixades de tipus amb una reducció de 250 punts bàsics. El Banc del Japó ha mantingut la seva política monetària ultra laxa per tal d'assolir el seu objectiu d'inflació del 2 %, malgrat haver fet una pujada de tipus el mes de juliol.

Respecte de les tensions geopolítiques, l'elecció de Lai Ching-te a Taiwan ha intensificat les tensions amb la Xina, que ha declarat que es podia qualificar aquest fet com una qüestió de «guerra o pau». Per part seva, el conflicte a Ucraïna ha continuat afectant l'estabilitat global, ja que continua sent una font d'incertesa respecte de com pot acabar tot plegat, sobretot després de l'elecció de Donald Trump. A l'Orient Mitjà, les tensions entre Israel i Hamàs, amb la intervenció de l'Iran, s'han intensificat, fet que ha provocat a una inestabilitat militar més gran a la regió després de la invasió del Líban per part d'Israel. D'altra banda, i pel que fa l'escalfament global, la cimera climàtica COP29 a Sud-àfrica va arribar a una conclusió sense precedents respecte dels compromisos que cal adoptar en les principals economies per reduir les emissions, amb el con sud exigint fons equitatius per poder avançar en la transició energètica.

Per la seva banda, els mercats borsaris han tingut un any espectacular, impulsats pel fort creixement econòmic i el canvi de la direcció de la política monetària per part dels principals bancs centrals (llevat del Banc del Japó). El sector tecnològic, i particularment les companyies relacionades amb la intel·ligència artificial, han estat les més beneficiades.

L'S&P 500 i el Nasdaq Composite han tingut comportaments positius molt sòlids durant el segon semestre, d'un +7,71 % el primer i un +8,90 % el segon, i en el cas d'aquest últim, ha guanyat gairebé un 30 % en el conjunt de l'any (i de gairebé el 24 % el 2024 en el cas de l'S&P 500). Les borses s'han vist reforçades per una combinació d'una progressiva reducció de la inflació, la flexibilització monetària, la fortalesa de l'economia dels EUA i l'optimisme sobre la comercialització i expansió del negoci de la intel·ligència artificial. La importància d'aquesta última ha impulsat les rendibilitats de les accions vinculades a aquest segment amb una pujada del 50,5 % en l'índex NYSE FANG+, que inclou les deu empreses tecnològiques més importants dels EUA. Els sectors de salut i immobiliari, tanmateix, han tingut pujades més modestes, fet que reflecteix la seva naturalesa defensiva. A Europa, l'índex EuroStoxx 50 ha estat pràcticament pla (+0,04 %) durant el semestre. A l'eurozona, la disparitat de comportament de les borses durant la segona meitat de l'any ha estat elevada: el CAC 40 ha caigut un -1,32 %, l'IBEX35 ha pujat un +5,95% i el DAX alemany, un 9,18% ?fet que reflecteix una expectativa de consolidació de la producció industrial, juntament amb el creixement de les exportacions? i el MIB italià, un 3,11 %. Al Japó, l'índex Nikkei 225 ha pujat durant el semestre un 0,79 %, empès per un millor entorn econòmic i amb el suport dels sectors tecnològic i manufacturer.

El dòlar s'ha apreciat durant l'any entre un 7 % i un 11 % respecte de les principals divises globals, fet que reflecteix la fortalesa del bitllet verd i de la seva economia, juntament amb un cicle de tipus més avançat als EUA.

CaixaBank Master Renta Variable Emergente Advised by, FI és un fons de renda variable internacional que inverteix en mercats emergents. Durant el semestre, els actius amb rendibilitat positiva no han aconseguit superar els actius amb rendibilitat negativa. En absolut, la rendibilitat del fons durant el període s'ha vist drenada per les posicions a Corea del Sud, l'Índia i Mèxic, principalment. Per la banda positiva, durant el semestre destaca l'aportació positiva de la Xina, Taiwan i Sud-àfrica.

En relatiu, respecte del seu índex de referència, el fons s'ha vist perjudicat per la infraponderació a la Xina, la selecció de valors a Corea del Sud i la selecció de valors i sobreponderació a l'Índia. Per la banda positiva, en relatiu, el fons s'ha beneficiat de la selecció de valors a Sud-àfrica, la Xina i el Brasil i per la infraponderació a Corea del Sud.

#### **b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.**

Fons de renda variable amb exposició almenys del 75 % de la part invertida emesa per entitats a països emergents que disposa de l'assessorament de Morgan Stanley. La posició estructural del fons, sobreponderació a l'Índia i infraponderació a la Xina, s'ha matisat durant el semestre. A més, s'ha incrementat la sobreponderació a Sud-àfrica i Indonèsia, i s'ha reduït la sobreponderació a Polònia. També s'ha incrementat la infraponderació a Corea del Sud i a Tailàndia.

#### **c) Índex de referència.**

MSCI Emerging Markets Net Return Index. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

**d) Evolució del patrimoni, participacions, rendibilitat i despeses de la IIC. Durant el període, el patrimoni del fons ha variat un 7,88 % i el nombre de participacions en un -0,94 %. Les despeses directes que ha tingut el fons han estat del 0,392 % i les despeses indirectes han estat del 0,000 %. La rendibilitat del fons ha estat del -0,45 %, inferior a la de l'índex de referència del 3,52 %.**

#### **e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora.**

La rendibilitat del fons ha estat -0,45 %, inferior a la rendibilitat mitjana de la vocació inversora a què pertany el fons, de 6,11 %.

### **2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.**

#### **a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.**

La cartera assessorada del fons suposa aproximadament un 84 % del patrimoni al tancament del semestre. L'exposició a renda variable es completa fins a un 100 % amb futurs de l'MSCI Emerging Markets.

La posició estructural del fons, sobreponderació a l'Índia i infraponderació a la Xina s'ha matisat durant el semestre, perquè l'economia de la Xina mostrava vents de cua cíclics, mentre que la de l'Índia els tenia en contra. Per fer-ho, s'han recalibrat les ponderacions entre les posicions existents i s'ha incrementat el pes en Yum China, Alibaba, Tencent i Trip.com a la Xina i s'ha retallat el pes en State Bank of India, Bajaj Auto, Mahindra & Mahindra i Reliance a l'Índia.

El fons ha seguit sobreponderat a l'Índia per un creixement estructural domèstic, que parteix d'un nivell baix, i pel gran mercat intern del país per impulsar el consum i la digitalització. La posició infraponderada a la Xina és estructural a causa dels alts nivells de deute, la intervenció del govern, els problemes amb el sector immobiliari i el pobre sentiment del consumidor. La selecció de valors a la Xina se centra en companyies que tinguin un avantatge competitiu, un fort govern corporatiu i perspectives sòlides de creixement a mitjà termini.

A més, durant el semestre, s'ha incrementat la sobreponderació a Sud-àfrica i Indonèsia, i s'ha reduït la sobreponderació a Polònia. També s'ha incrementat la infraponderació a Corea del Sud i a Tailàndia.

Així, a final del període, el fons està sobreponderat a l'Índia, Sud-àfrica, Mèxic, Indonèsia i Polònia, principalment, i està infraponderat a la Xina, l'Aràbia Saudita, Corea del Sud i Tailàndia, principalment.

Pel que fa a les principals operacions efectuades durant el període, destaquem que s'ha pres exposició a Fubon Financial (un holding financer de Taiwan centrat en les assegurances), a l'empresa minera Southern Copper (un dels productors més grans de coure del món, amb mines a Mèxic i al Perú), a CIMB i Malayan Banking a Malàisia per la millora marginal de la situació macroeconòmica del país, a les companyies Samvardhana Motherson i IDFC First Bank a l'Índia, al banc xinès Bank of Jiangsu i a la companyia mexicana Kimberly-Clark (líder en productes de consum per a la cura personal i la higiene familiar a Mèxic).

D'altra banda, a causa de la incertesa macroeconòmica, la inestabilitat política i la manca de reformes s'han venut les posicions de CP ALL, Central Retail i Kasikornbank a Tailàndia. Al Brasil, es va eliminar l'exposició a BTG Pactual i a Localiza Rent a Car. A la Xina, s'han venut les posicions en Gina Resources Beer, Bank of Ningbo, China Mengniu Dairy i Shenzhou International. També es va vendre l'empresa d'arrendament financer Chaillease, amb seu a Taiwan. A Corea del Sud, s'ha venut Korea Zinc per recollir beneficis.

A més, durant el semestre s'han iniciat posicions en AGFA Technology i Alchip a Taiwan, i s'ha venut E-Ink Holdings, recollint beneficis.

Durant el semestre, els actius que més han aportat a la rendibilitat del fons han estat les accions de TAIWAN SEMICONDUCTOR, TENCENT HOLDINGS LTD, CAPITEC BANK HOLDINGS LTD, TRIP, COMP GROUP LTD i CHINA CONSTRUCTION BANK. Els actius que més rendibilitat han drenat al fons han estat les accions de SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD, SK HYNIX INC i RELIANCE INDUSTRIES LTD, els futurs sobre l'índex MSCI Emerging Markets i les accions d'ALLEGRO.UE S.A.

#### **b) Operativa de préstec de valors.**

N/A

**c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius. El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats complementant les posicions de renda variable i divisa per gestionar la cartera d'una manera més eficaç. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat de l'1,43 %.**

**d) Més informació sobre inversions. La remuneració de la liquiditat mantinguda per la IIC ha estat del 4,26 %.**

### **3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.**

N/A

**4. RISC ASSUMIT PEL FONS. La volatilitat del fons ha estat del 12,60 %, inferior a la del seu índex de referència del 13,86 % i superior a la de la lletra del Tresor. \*5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.**

CaixaBank AM, en el seu compromís per evolucionar cap a una economia sostenible en què es combini la rendibilitat a llarg termini amb la justícia social i la protecció al medi ambient, estableix en la seva política d'implicació els principis següents per a la participació en les decisions de les societats en què inverteix a través d'accions de diàleg i mitjançant l'exercici dels drets polítics associats a la seva condició d'accionista.

La societat gestora exercirà el dret de vot basant-se en l'avaluació del rendiment a mitjà i llarg termini de les companyies en què inverteix i en consonància amb la seva visió d'inversió socialment responsable. Es tindran en compte qüestions mediambientals (com ara la contaminació, l'ús sostenible dels recursos, el canvi climàtic i la protecció de la biodiversitat), socials (per exemple, la igualtat de gènere) i de governança (per exemple, les polítiques remuneratives), en la mateixa línia que la seva adhesió als principis per a la inversió responsable (PRI). Així, a través de l'exercici del dret de vot, es pretén influir en les polítiques corporatives per a la millora de les deficiències detectada en matèria ASG.

CaixaBank AM compta amb una entitat assessora especialitzada a elaborar recomanacions de vot sobre els assumptes que una determinada societat sotmetrà a votació en la seva junta d'accionistes per formar-se un judici des d'una perspectiva més àmplia i, així, exercir els drets referits d'acord amb el que conté aquesta declaració.

La informació de detall de les activitats de vot, així com les nostres polítiques de sostenibilitat, es pot trobar a:

[https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilitat\\_am#politicas](https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilitat_am#politicas)

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

### **6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV**

D'acord amb el que estableix el Reglament Delegat (UE) 2022/1288 de la Comissió, de 6 d'abril de 2022, la informació sobre sostenibilitat està disponible a l'annex de sostenibilitat de l'informe anual que forma part dels comptes anuals.

### **7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.**

N/A

### **8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.**

N/A

### **9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

### **10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBL DEL FONS.**

En l'assignació d'actius, el panorama per al primer semestre de l'any és atractiu. Malgrat el bon comportament de les borses durant l'any 2024, el creixement econòmic, els beneficis empresarials, la despesa del consumidor i l'entorn de tipus afavoreix un començament d'any atractiu per als actius de risc. Fins i tot així, la política obre nous riscos, per la qual cosa no descartem la necessitat d'un enfocament més tàctic durant les setmanes que venen. El creixement nominal manté el creixement dels beneficis, i, tot i que puguem patir algun revés en els tipus llargs, la retòrica dels bancs centrals i la caiguda del preu del petroli n'haurien de limitar els danys, mentre que l'ampliació del creixement permet un entorn de diferencials de crèdit i perifèrics favorable.

Espereu una pendent més pronunciada de la corba de tipus, provocada per una lleugera baixada dels curts i uns llargs pressionant a l'alça. Això hauria d'incloure un entorn de creixement resilient i una inflació controlada, tot i que a nivells més alts que no pas en cicles anteriors. La política obre diversos escenaris de «cara o creu» i no resulta possible anticipar-ne el resultat. La presa de possessió de Donald Trump i les diverses alternatives que pugui adoptar marcaran els pròxims mesos. Si veiem una versió de Trump desreguladora i amb baixades d'impostos, afavorirà els mercats en general, sobretot la divisa i la renda variable, tot i que amb un equilibri difícil amb el mercat americà de deute, que es tensarà i afegirà pressió a la renda variable. Si veiem la versió més enfocada en política antiimmigratòria i d'aplicació d'aranzels de manera brusca, podrem assistir a una

correcció forta de les borses sobre la base d'una preocupació tant pel creixement com per l'efecte sobre els preus. En tot cas, creiem que aquestes forces contràries limitaran la pròpia actuació de polítiques econòmiques molt agressives.

Davant d'aquest escenari, i amb una vocació més tàctica, comencem l'any amb una presència escassa d'apostes significatives, tot i que amb una visió constructiva cap al mercat nord-americà i molt atents a les eleccions a Alemanya del febrer, que podrien implicar un canvi basat en una ampliació de déficit fiscal alemany i, per tant, un creixement potencial més gran a Europa. Això afectaria la nostra visió de les borses, ja que la renda variable europea podria agafar el relleu a l'americana l'any 2025.

Amb vista a l'inici del 2025, cal esperar que es mantinguin les principals posicions estructurals dels fons; és a dir, la posició sobreponderada a l'Índia i la posició infraponderada a la Xina. Malgrat que l'economia de l'Índia està experimentant ajustos cíclics, que provoquen correccions del mercat a curt termini, l'Índia continua sent una de les economies amb un creixement més ràpid del món. Quant a la Xina, la infraponderació estructural es mantindrà si persisteix la preocupació per l'elevat deute, la intervenció governamental i l'excés d'inventari immobiliari.

Els moviments dels bancs centrals, l'evolució del dòlar americà i les decisions que pugui adoptar el nou govern dels EUA per les possibles implicacions que tinguin sobre mercats emergents, en especial pel que fa a la possibilitat de la implementació de nous aranzels, seran alguns dels temes als quals caldrà estar atents en els pròxims mesos.

## 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

### 1) Dades quantitatives:

· Remuneració total abonada per la SGIIC al seu personal desglossada en:

· Remuneració Fixa: 19.194.809 €  
· Remuneració variable: 3.184.433 €

· Nombre de beneficiaris (s'especificarà el nombre total d'empleats i, dins aquests, el nombre de beneficiaris de remuneració variable).

· Nombre total d'empleats: 292  
· Nombre de beneficiaris: 251

· Remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de la IIC, indicant que no existeix per a les IIC que no apliquin aquest tipus de remuneració.

· No existeix aquest tipus de remuneració

· Remuneració desglossada en:

· Alts càrrecs: indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable.

o Nombre de persones: 9  
o Remuneració fixa: 1.580.713 €  
o Remuneració variable: 455.457 €

· Empleats l'actuació dels quals tingui una incidència material en el perfil de risc de la IIC (entenen que totes les SGIIC tenen empleats dins aquest grup): indicant el nombre de persones incloses en aquesta categoria i desglossant en remuneració fixa i variable:

o Nombre de persones: 8  
o Remuneració fixa: 1.195.946 €  
o Remuneració variable: 419.251 €

### 2) Contingut qualitatiu:

La política de remuneració de CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U. constitueix un aspecte fonamental del seu govern corporatiu, a causa de la influència potencial que les pràctiques de remuneració poden exercir en el perfil de risc de la SGIIC i de les IIC que gestiona, així com en els conflictes d'interès potencials, tot això d'acord amb la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., com a SGIIC i prestadora de serveis d'inversió, requereix unes polítiques adequades de remuneració, tant en relació amb els alts directius, els prenedors de risc i les persones que exerceixin funcions de control com en general amb la resta del personal de l'entitat.

D'acord amb això, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. disposa d'una política de remuneració als seus empleats segons una gestió racional i eficaç del risc, i la normativa aplicable a les IIC gestionades. Aquesta política segueix els principis de l'estratègia empresarial, dels objectius, dels valors i dels interessos a llarg termini propis i de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona, dels seus partícips o accionistes, i de l'interès públic, i inclou mesures per evitar els conflictes d'interès.

La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la creació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.

En general, la proporció de la remuneració variable pel que fa a la remuneració fixa anual és relativament reduïda. La proporció del component fix de la remuneració permet aplicar una política flexible de remuneració variable, que inclou la possibilitat, en els casos que preveu la política, de no abonar cap quantitat de remuneració variable en un exercici determinat.

En cas que els professionals que facin funcions de control tinguin remuneració variable, els seus objectius no han d'incloure reptes de negoci a nivell individual, de l'àrea o de les IIC gestionades, per tal d'assegurar la seva independència sobre les àrees que supervisen.

Es prohibeix als professionals de CaixaBank AM l'ús d'estratègies personals de cobertura i assegurament de les seves remuneracions o de les obligacions que hi estiguin relacionades, per tal de perjudicar l'alineació amb el perfil de risc implícit en aquesta estructura de remuneració.

La remuneració variable per als professionals de CaixaBank AM està orientada a esperar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i es basa en la combinació de remuneració (proporcionalitat entre remuneració fixa i variable, descrita més amunt) i en el mesurament de l'execució. En cap cas la remuneració variable no estarà vinculada solament i directament a decisions individuals de gestió o criteris que incentivin l'assumpció de riscos incompatible amb el perfil de risc de l'entitat o les seves normes en matèria de conducta o conflictes d'interessos, les IIC que gestiona i els seus partícips.

La determinació de la remuneració variable es basa en una combinació del mesurament de l'acompliment individual, de l'àrea, unitat de negoci o IIC concernides (en la mesura en què sigui aplicable), tenint en compte criteris quantitatives (financers) i qualitatives (no financers) fixats en l'àmbit de l'entitat, d'àrea o individualment segons el que sigui procedent. Així mateix, el pagament de la remuneració variable no es duu a terme per mitjà de vehicles o mètodes que puguin facilitar l'elusió de les normes contingudes en la política.

## 11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

Apartat 11: Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i permutes financeres de rendiment total (Reglament UE 2015/2365).

### 1) Dades globals:

a) Import dels valors i primeres matèries en préstec.

N/A.

b) import en actius compromesos de tipus OFV: En la data de la fi de període, hi ha adquisicions temporals d'actius per un import de 168.998.243,42 euros, que representa un 10,30 % sobre els actius gestionats per la IIC.

### 2) Dades relatives a la concentració:

a) Emissor de la garantia real de les OFV efectuades:

spain government bond

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

CAIXABANK

3) Dades de transacció agregades corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran per separat d'acord amb les categories següents:

a) Tipus i qualitat de la garantia:

N/A.

b) Venciment de la garantia:

N/A.

c) Moneda de la garantia:

N/A

d) Venciment de les OFV:

Entre un dia i una setmana.

e) País en què s'hagin establert les contraparts:

ESPANYA

f) Liquidació i compensació:

Entitat de contrapartida central.

4) Dades sobre reutilització de les garanties:

a) Porcentatge de la garantia real rebuda que es reutilitza:

N/A.

b) Rendiment per a la IIC de la reinversió de la garantia en efectiu:

N/A.

5) Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:

N/A.

6) Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:

N/A.

7) Dades sobre el rendiment i cost:

N/A.