CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-10, FI

Nº Registro CNMV: 5379

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

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

Rating Depositario: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/06/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo invierte en valores de renta fija de emisores públicos del ámbito euro, negociados en mercados de países que pertenezcan ono a la OCDE, sin exposición a países emergentes.Podrá mantener un máximo del 40% en activos con calidad crediticia baja (inferior a BBB-), siendo el resto de calidad media (mínimoBBB-).La duración objetivo de la cartera de renta fija podrá oscilar entre 3 años y 7 años.La exposición a riesgo de divisa será inferior al 10%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,81	1,91	2,84	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,54	4,08	3,81	2,77

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.149.531.891,08	1.358.661.852,84
Nº de Partícipes	348.979	348.203
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	6.586.144	5,7294
2023	8.796.770	5,6071
2022	5.004.895	5,3072
2021	3.130.204	5,9553

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,18	-0,24	4,25	-1,18	-0,57	5,65	-10,88	-1,83	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	21-10-2024	-0,69	21-10-2024	-0,98	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,49	01-10-2024	0,78	15-05-2024	1,54	15-03-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,32	3,88	3,86	5,14	4,29	4,84	5,24	1,71	
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	
ICE BofA 7-10y Euro Govt (Open) 43%, ICE BofA 3-5y Euro Govt (Open) 10%, ICE BofA 5-7y Euro Govt (Open) 42%, ESTR Compound Index 5%	4,20	3,78	3,56	4,98	4,34	5,10	5,70	1,79	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,77	2,77	2,77	2,77	2,80	2,83	2,94	1,13	

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

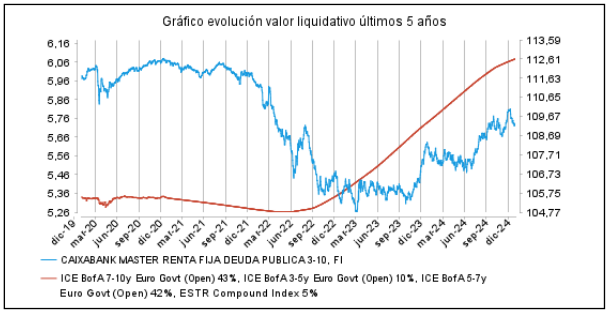
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,10	0,10	0,10	0,10	0,40	0,40	0,40	0,23

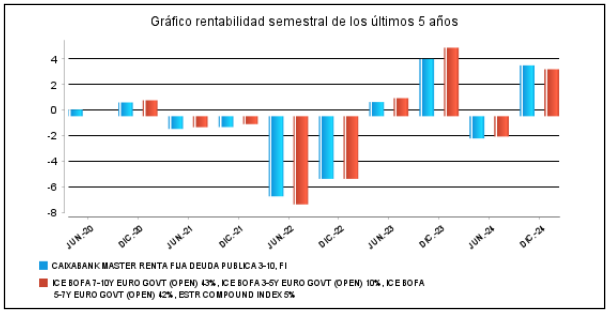
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre

patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renta Fija Internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renta Fija Mixta Euro	1.262.321	51.810	3,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.796.641	66.098	3,83
Renta Variable Euro	728.268	249.798	6,58
Renta Variable Internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	216.514	9.243	2,13
Garantizado de Rendimiento Variable	269.031	13.051	1,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	17.880.257	309.848	1,58
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.008.175	472.438	2,00
IIC que Replica un Índice	1.274.327	22.889	5,79
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	325.091	11.881	2,02
Total fondos	91.862.133	6.184.829	3,61

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Fin período actual		Fin período anterior	

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.487.260	98,50	7.379.297	98,58
* Cartera interior	1.514.920	23,00	1.869.464	24,97
* Cartera exterior	4.887.367	74,21	5.422.720	72,44
* Intereses de la cartera de inversión	84.973	1,29	87.113	1,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	87.819	1,33	87.656	1,17
(+/-) RESTO	11.064	0,17	18.691	0,25
TOTAL PATRIMONIO	6.586.144	100,00 %	7.485.644	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.485.644	8.796.770	8.796.770	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,58	-14,01	-31,18	-0,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,95	-1,79	1,52	-275,14
(+) Rendimientos de gestión	4,16	-1,60	1,92	-307,08
+ Intereses	1,50	1,49	2,99	-19,86
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,19	-2,69	-1,05	-164,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,47	-0,40	-0,03	-193,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,01	14,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,19	-0,40	-17,33
- Comisión de gestión	-0,18	-0,17	-0,35	-19,49
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-19,49
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	150,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-15,63
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-58,33
+ 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	-58,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.586.144	7.485.644	6.586.144	

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

3. Inversiones financieras

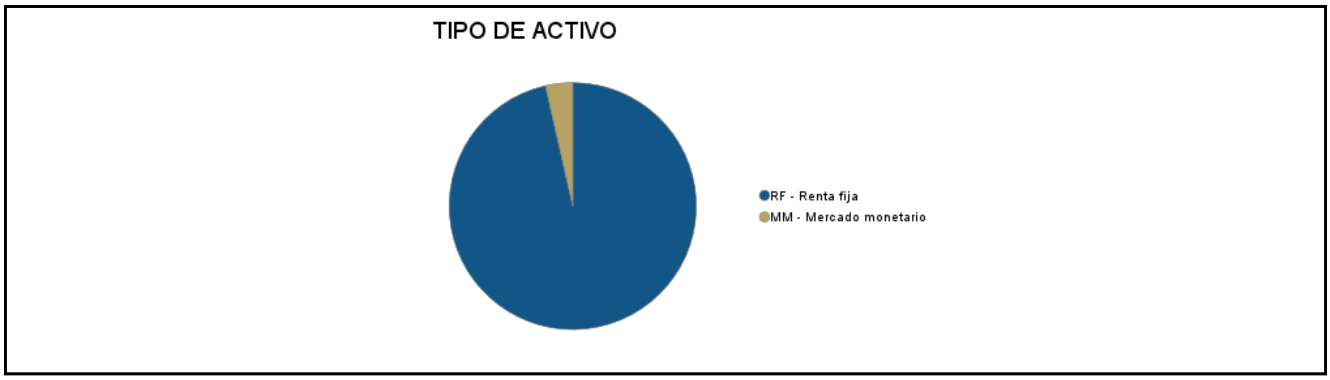
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.284.922	19,52	1.514.466	20,22
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	229.998	3,49	355.000	4,74
TOTAL RENTA FIJA	1.514.920	23,01	1.869.466	24,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.514.920	23,01	1.869.466	24,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.887.393	74,19	5.425.298	72,48
TOTAL RENTA FIJA	4.887.393	74,19	5.425.298	72,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.887.393	74,19	5.425.298	72,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.402.313	97,20	7.294.764	97,44

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BN.FRANCE (GOVT OF) 3.5% 25.11	FUTURO|BN.FRANCE (GOVT OF) 3.5% 25.11|100000|FÍSIC	107.504	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 1.	FUTURO|BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 1.|100000|FÍSIC	480.188	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	FUTURO|BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%|100000|FÍSICA	464.749	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4.	FUTURO|BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 4.|100000|FÍSIC	264.723	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 11.10	FUTURO|BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 11.10|100000|FÍSIC	203.356	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO|BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.|100000|FÍSIC	137.717	Inversión
Total subyacente renta fija		1658238	
EUR/USD	FUTURO|EUR/USD|125000|FÍSICA	6.420	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6420	
TOTAL OBLIGACIONES		1664658	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 33.416.005.024,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,77 %.
h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2.4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1.5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.
En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4.5% desde el 5,5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.
Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donal Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llego a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.
Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Los bonos corporativos han tenido el mejor comportamiento, y dentro de estos, los bonos de alto rendimiento (high yield) han subido alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EEUU como en Europa.
El fondo al estar algo largo de duración durante la mayor parte del periodo y con mayor exposición a deuda periférica, se ha visto positivamente impactado por el comportamiento del mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Empezamos el semestre con una duración más larga que la de su índice de referencia, primando el peso de los países periféricos, donde destaca España, para terminar neutrales, aunque lo que si hemos mantenido durante todo el periodo es un mayor peso en la parte más corta de vencimientos y menor en la parte larga.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 32% ICE BofA 3-5 year Euro Government Index (EG02 Index) + 58% ICE BofA 5-7 year Euro Government Index (EG03 Index) + 10% ESTR Compounded Index [ESTCINDX] únicamente a efectos informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo ha disminuido un 12,02%. y el número de partícipes se ha incrementado un 0,22% durante el periodo de referencia.
Los gastos acumulados soportados por el fondo han representado el 0,20% del patrimonio medio del fondo.
La rentabilidad neta durante el período del fondo ha sido del 3,99% mientras que la rentabilidad de su índice de referencia ha sido del 3,68%.

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

El fondo se ha comportado mejor que la media de fondos con la misma vocación inversora de la gestora cuya rentabilidad ha sido 3,13%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Con las expectativas antes comentadas, hemos realizado bastantes ajustes en la cartera, buscando bonos infravalorados que hemos vendido, para comprar otros que ofrecían mejor desempeño, esto por ejemplo nos ha llevado a estar mas largos de periferia, concretamente de Italia y por otro lado todo el riesgo político no ha hecho estar cortos de Francia.

Entre las inversiones que destacamos por su contribución positiva a la rentabilidad del fondo tenemos BTPS 3.7 06/15/30 (IT0005542797), FRTR 3.5 11/25/33 (FR001400L834); BTPS 5.75 02/01/33 (IT0003256820) y entre aquellas que menos han contribuido. NETHER 0.5 07/15/32 (NL0015000RP1), DBR 2.6 08/15/34 (DE000BU2Z031); FRTR 2.75 02/25/30 (FR001400PM68)

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados ha sido básicamente como cobertura de la duración del fondo. Con un apalancamiento medio del 10,62%

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,24 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,13%. 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 remuneración media de la liquidez de la cartera del fondo ha sido del 3,54%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 3,87% superior a la de su índice de referencia que ha sido del 3,67%.

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 (asset allocation en bonos), 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, Barclays y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 76,46% de los gastos totales.
Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2024 han ascendido a 12.200,71€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 50.266,93 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el primer semestre del año es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.
Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcaran los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.
Ante este escenario y con una vocación más táctica, comenzamos el año con una escasa presencia de apuestas significativas, aunque con una visión constructiva hacia el mercado norteamericano y muy atentos a las elecciones en Alemania de Febrero, que podrían implicar un cambio basado en una ampliación de déficit fiscal alemán y, por tanto, un mayor crecimiento potencial en Europa. Esto afectaría a nuestra visión de las bolsas ya que la renta variable europea podría tomar el relevo a la americana en el año 2025. En tipos de interés habrá que estar atentos a la decisión de aumentar duración según el mercado haya descontado todas las noticias positivas del crecimiento global.
Mantendremos nuestra posición táctica, donde el mayor peso se encuentra en el tramo corto de vencimientos y menos en

el mas largo, con preferencia a España e Italia y evitando en parte la exposición a Francia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128S2 - BONOS|SPAIN GOVERNMENT INF|0,650|2027-11-30	EUR	61.628	0,94	60.646	0,81
ES0000012G26 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|0,800|2027-07-30	EUR	0	0,00	136.114	1,82
ES0000012G34 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|1,250|2030-10-31	EUR	194.944	2,96	215.477	2,88
ES0000012H41 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|0,100|2031-04-30	EUR	77.026	1,17	177.654	2,37
ES0000012K20 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|0,700|2032-04-30	EUR	57.651	0,88	97.059	1,30
ES0000012L52 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|3,150|2033-04-30	EUR	171.117	2,60	207.802	2,78
ES0000012L78 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|3,550|2033-10-31	EUR	183.098	2,78	153.643	2,05
ES0000012M51 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|3,500|2029-05-31	EUR	248.349	3,77	102.031	1,36
ES0000012M77 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|2,500|2027-05-31	EUR	0	0,00	152.294	2,03
ES0000012M85 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|3,250|2034-04-30	EUR	106.518	1,62	180.716	2,41
ES0000012N35 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|3,450|2034-10-31	EUR	25.866	0,39	0	0,00
ES0000012N43 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|3,100|2031-07-30	EUR	108.421	1,65	0	0,00
ES0000012O00 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|2,700|2030-01-31	EUR	50.304	0,76	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.284.922	19,52	1.483.436	19,81
ES00000126A4 - BONOS|SPAIN GOVERNMENT INF|1,800|2024-11-30	EUR	0	0,00	31.030	0,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	31.030	0,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.284.922	19,52	1.514.466	20,22
ES0000011868 - REPO|SPAIN GOVERNMENT BO|3,71|2024-07-01	EUR	229.998	3,49	0	0,00
ES00000128P8 - REPO|SPAIN GOVERNMENT BO|3,71|2024-07-01	EUR	0	0,00	355.000	4,74
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		229.998	3,49	355.000	4,74
TOTAL RENTA FIJA		1.514.920	23,01	1.869.466	24,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.514.920	23,01	1.869.466	24,96
AT0000A269M8 - DEUDA|REPUBLIC OF AUSTRIA|0,500|2029-02-20	EUR	33.869	0,51	89.751	1,20
AT0000A2CQD2 - DEUDA|REPUBLIC OF AUSTRIA|2030-02-20	EUR	50.975	0,77	49.820	0,67
AT0000A2VB47 - DEUDA|REPUBLIC OF AUSTRIA|2028-10-20	EUR	0	0,00	76.924	1,03
AT0000A2WSC8 - DEUDA|REPUBLIC OF AUSTRIA|0,900|2032-02-20	EUR	122.036	1,85	32.458	0,43
AT0000A38239 - DEUDA|REPUBLIC OF AUSTRIA|3,450|2030-10-20	EUR	140.116	2,13	137.011	1,83
AT0000A39UW5 - DEUDA|REPUBLIC OF AUSTRIA|2,900|2034-02-20	EUR	22.238	0,34	21.712	0,29
AT0000A3EPP2 - DEUDA|REPUBLIC OF AUSTRIA|2,500|2029-10-20	EUR	40.170	0,61	0	0,00
BE0000349580 - DEUDA|KINGDOM OF BELGIUM G|0,100|2030-06-22	EUR	0	0,00	49.383	0,66
BE0000351602 - DEUDA|KINGDOM OF BELGIUM G|2027-10-22	EUR	0	0,00	96.945	1,30
BE0000354630 - DEUDA|KINGDOM OF BELGIUM G|0,350|2032-06-22	EUR	0	0,00	80.601	1,08
BE0000362716 - DEUDA|KINGDOM OF BELGIUM G|2,700|2029-10-22	EUR	50.444	0,77	99.215	1,33
DE0001030740 - DEUDA|BUNDESOBLIGATION|1,300|2027-10-15	EUR	0	0,00	70.519	0,94
DE0001102473 - DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2029-08-15	EUR	0	0,00	35.678	0,48
DE0001102499 - DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2030-02-15	EUR	0	0,00	51.624	0,69
DE0001102580 - DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2032-02-15	EUR	841	0,01	42.180	0,56
DE0001102622 - DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2,100|2029-11-15	EUR	74.540	1,13	73.468	0,98
DE0001135044 - DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|6,500|2027-07-04	EUR	0	0,00	21.761	0,29
DE0001141869 - DEUDA|BUNDESOBLIGATION|1,300|2027-10-15	EUR	0	0,00	36.137	0,48
DE000BU25026 - DEUDA|BUNDESOBLIGATION|2,100|2029-04-12	EUR	41.969	0,64	0	0,00
DE000BU25034 - DEUDA|BUNDESOBLIGATION|2,500|2029-10-11	EUR	50.839	0,77	0	0,00
DE000BU27006 - DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2,400|2030-11-15	EUR	0	0,00	43.846	0,59
DE000BU2Z015 - DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2,600|2033-08-15	EUR	0	0,00	20.224	0,27
DE000BU2Z031 - DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2,600|2034-08-15	EUR	102.184	1,55	0	0,00
FI4000278551 - DEUDA|FINLAND GOVERNMENT B|0,500|2027-09-15	EUR	0	0,00	4.623	0,06
FI4000348727 - DEUDA|FINLAND GOVERNMENT B|0,500|2028-09-15	EUR	84.911	1,29	0	0,00
FI4000441878 - DEUDA|FINLAND GOVERNMENT B|2030-09-15	EUR	54.309	0,82	103.594	1,38
FI4000507231 - DEUDA|FINLAND GOVERNMENT B|0,125|2031-09-15	EUR	45.887	0,70	44.698	0,60
FI4000523238 - DEUDA|FINLAND GOVERNMENT B|1,500|2032-09-15	EUR	67.467	1,02	0	0,00
FI4000550249 - DEUDA|FINLAND GOVERNMENT B|3,000|2033-09-15	EUR	0	0,00	99.632	1,33
FI4000557525 - DEUDA|FINLAND GOVERNMENT B|2,875|2029-04-15	EUR	0	0,00	29.990	0,40
FI4000571104 - DEUDA|FINLAND GOVERNMENT B|3,000|2034-09-15	EUR	45.724	0,69	23.818	0,32
FI4000577952 - DEUDA|FINLAND GOVERNMENT B|2,500|2030-04-15	EUR	20.042	0,30	0	0,00
FR0000187635 - DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|5,750|2032-10-25	EUR	0	0,00	23.842	0,32
FR0013516549 - DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|2030-11-25	EUR	166.602	2,53	279.954	3,74
FR0014002WK3 - DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|2031-11-25	EUR	40.515	0,62	39.880	0,53
FR0014007L00 - DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|2032-05-25	EUR	271.881	4,13	272.993	3,65
FR001400AIN5 - DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|0,750|2028-02-25	EUR	0	0,00	49.234	0,66
FR001400HI98 - DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|2,750|2029-02-25	EUR	291.588	4,43	394.882	5,28
FR001400L834 - DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|3,500|2033-11-25	EUR	227.604	3,46	357.667	4,78
FR001400PM68 - DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|2,750|2030-02-25	EUR	170.346	2,59	0	0,00
IE000LQ7YWY4 - DEUDA|IRELAND GOVERNMENT B|2,600|2034-10-18	EUR	62.788	0,95	46.517	0,62
IE00BH3SQ895 - DEUDA|IRELAND GOVERNMENT B|1,100|2029-05-15	EUR	23.401	0,36	91.550	1,22
IE00BKFVC568 - DEUDA|IRELAND GOVERNMENT B|0,200|2027-05-15	EUR	0	0,00	103.014	1,38
IE00BMD03L28 - DEUDA|IRELAND GOVERNMENT B|0,350|2032-10-18	EUR	30.166	0,46	29.184	0,39
IT0003256820 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|5,750|2033-02-01	EUR	218.827	3,32	115.762	1,55
IT0005416570 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|0,950|2027-09-15	EUR	0	0,00	95.966	1,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005495731 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|2,800|2029-06-15	EUR	0	0,00	48.158	0,64
IT0005500068 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|2,650|2027-12-01	EUR	0	0,00	26.173	0,35
IT0005519787 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,850|2029-12-15	EUR	109.959	1,67	303.904	4,06
IT0005534984 - DEUDA|ITALY CERTIFICATI DI|4,662|2028-10-15	EUR	101.126	1,54	75.269	1,01
IT0005542797 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,700|2030-06-15	EUR	352.183	5,35	293.243	3,92
IT0005544082 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|4,350|2033-11-01	EUR	75.569	1,15	72.166	0,96
IT0005548315 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,800|2028-08-01	EUR	107.232	1,63	60.765	0,81
IT0005554982 - DEUDA|ITALY CERTIFICATI DI|4,214|2031-10-15	EUR	101.433	1,54	0	0,00
IT0005561888 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|4,000|2030-11-15	EUR	232.069	3,52	160.782	2,15
IT0005566408 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|4,100|2029-02-01	EUR	58.165	0,88	56.495	0,75
IT0005584849 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,350|2029-07-01	EUR	142.138	2,16	138.743	1,85
IT0005584856 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,850|2034-07-01	EUR	62.031	0,94	59.111	0,79
IT0005594467 - DEUDA|ITALY CERTIFICATI DI|4,114|2032-04-15	EUR	60.215	0,91	0	0,00
IT0005607970 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,850|2035-02-01	EUR	59.802	0,91	0	0,00
IT0005620460 - DEUDA|ITALY CERTIFICATI DI|4,164|2033-04-15	EUR	50.026	0,76	0	0,00
LU2475493826 - DEUDA|STATE OF THE GRAND-D|1,375|2029-05-25	EUR	2.872	0,04	2.795	0,04
NL0000102317 - DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|5,500|2028-01-15	EUR	97.532	1,48	96.042	1,28
NL0015000LS8 - DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|2029-01-15	EUR	37.791	0,57	36.957	0,49
NL0015000RP1 - DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|0,500|2032-07-15	EUR	83.159	1,26	0	0,00
NL0015001AM2 - DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|2,500|2033-07-15	EUR	141.703	2,15	110.398	1,47
NL0015001DQ7 - DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|2,500|2030-01-15	EUR	96.736	1,47	168.888	2,26
NL0015001XZ6 - DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|2,500|2034-07-15	EUR	19.850	0,30	0	0,00
PTOTELOE0028 - DEUDA|PORTUGAL OBRIGACOES|0,475|2030-10-18	EUR	0	0,00	36.679	0,49
PTOTEMOE0035 - DEUDA|PORTUGAL OBRIGACOES|0,700|2027-10-15	EUR	0	0,00	18.616	0,25
PTOTEROE0014 - DEUDA|PORTUGAL OBRIGACOES|3,875|2030-02-15	EUR	108.136	1,64	71.056	0,95
PTOTEVOE0018 - DEUDA|PORTUGAL OBRIGACOES|2,125|2028-10-17	EUR	0	0,00	21.299	0,28
PTOTEYOE0031 - DEUDA|PORTUGAL OBRIGACOES|1,650|2032-07-16	EUR	34.379	0,52	33.237	0,44
SI0002104576 - DEUDA|SLOVENIA GOVERNMENT|3,000|2034-03-10	EUR	12.740	0,19	19.436	0,26
SK4000024683 - DEUDA|SLOVAKIA GOVERNMENT|3,000|2028-02-07	EUR	45.621	0,69	44.616	0,60
SK4000024865 - DEUDA|SLOVAKIA GOVERNMENT|3,750|2034-03-06	EUR	0	0,00	42.120	0,56
SK4000026241 - DEUDA|SLOVAKIA GOVERNMENT|3,000|2031-11-06	EUR	50.164	0,76	0	0,00
XS2361416915 - DEUDA|LATVIA GOVERNMENT IN|2029-01-24	EUR	1.680	0,03	1.653	0,02
XS2547270756 - DEUDA|LITHUANIA GOVERNMENT|4,125|2028-04-25	EUR	0	0,00	2.059	0,03
XS2576364371 - DEUDA|LATVIA GOVERNMENT IN|3,500|2028-01-17	EUR	39.962	0,61	39.151	0,52
XS2722876609 - DEUDA|LATVIA GOVERNMENT IN|3,875|2029-05-22	EUR	35.481	0,54	34.631	0,46
XS2765498717 - DEUDA|LITHUANIA GOVERNMENT|3,500|2034-02-13	EUR	10.208	0,15	9.882	0,13
XS2783084218 - DEUDA|CROATIA GOVERNMENT I|3,375|2034-03-12	EUR	5.154	0,08	4.920	0,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.887.393	74,19	5.425.298	72,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.887.393	74,19	5.425.298	72,48
TOTAL RENTA FIJA		4.887.393	74,19	5.425.298	72,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.887.393	74,19	5.425.298	72,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.402.313	97,20	7.294.764	97,44

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

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

· Remuneración Fija: 19.194.809 €
· Remuneración Variable: 3.184.433 €

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

· Número total de empleados: 292
· Número de beneficiarios: 251

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

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

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

o Número de personas: 9
o Remuneración Fija: 1.580.713 €
o Remuneración Variable: 455.457 €

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

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

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.
Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.
En función de lo anterior, Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC,s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.
La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.
La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.
En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan
Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.
La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de

gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.
La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.
Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

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

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).
1) Datos globales:
a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.
N/A.
b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:
A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 229.997.608,39 € que representa un 3,59% sobre los activos gestionados por la IIC.
2) Datos relativos a la concentración:
a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:
spain government bond
b) Contraparte de cada tipo de OFV:
CAIXABANK
3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:
a) Tipo y calidad de la garantía:
N/A.
b) Vencimiento de la garantía:
N/A.
c) Moneda de la garantía:
N/A
d) Vencimiento de las OFV:
Entre un día y una semana.
e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:
ESPAÑA
f) Liquidación y compensación:
Entidad de contrapartida central.
4) Datos sobre reutilización de las garantías:
a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:
N/A.
b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:
N/A.
5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:
N/A.
6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:
N/A.
7) Datos sobre el rendimiento y coste:
N/A.