

CAIXABANK CORE MASTER, FI

Nº Registro CNMV: 5792

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL
Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositorio:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositorio: 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: 28/07/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA Euro Treasury Bill Index (EGB0) para la renta fija y el índice MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) para la renta variable. Ambos índices únicamente a efectos informativos o comparativos. Podrá invertir en todos los mercados mundiales, sin restricciones en cuanto a mercados emergentes, liquidez, capitalización bursátil o rating. No se establecen porcentajes máximos de exposición a renta fija (pública y/o privada), renta variable ni divisas distintas al euro. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de rating puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. Habitualmente, la cartera estará compuesta por bonos de corto plazo (letras del tesoro), futuros largos sobre renta variable cotizados en mercados organizados y una estrategia de cobertura sistemática (put spread negociados en mercados organizados). La duración media de la cartera y exposición a los distintos activos se adaptará a las decisiones del Comité de Inversiones. Se utilizará un VaR máximo de 20% a 1 mes, lo que supone una pérdida máxima estimada (99% de confianza) del 20% mensual.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Absoluto

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,72	0,00	0,72	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,65	2,78	1,65	3,26

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	10.205.694,37	10.060.600,90
Nº de Partícipes	2.886	2.789
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	65.849	6,4522
2025	62.997	6,2618
2024	38.302	6,3390
2023	36.242	6,0307

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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,04	-0,43	3,48	0,43	1,25	-1,22	5,11		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	05-06-2026	-0,63	05-06-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,82	14-05-2026	0,96	18-02-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,35	3,20	3,47	1,77	2,45	7,62	4,30		
Ibex-35	19,23	18,72	19,67	11,53	12,40	16,17	13,26		
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,09	0,08	0,07	0,07	0,07	0,11		
ICE BofA Euro Treasury Bill (Open) 80%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 20%	2,31	2,22	2,33	2,07	1,63	2,88	2,27		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,90	2,90	2,93	2,97	3,00	2,97	1,96		

(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.

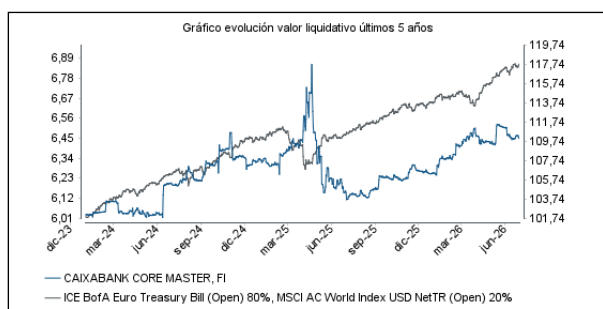
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64	0,65	0,33	

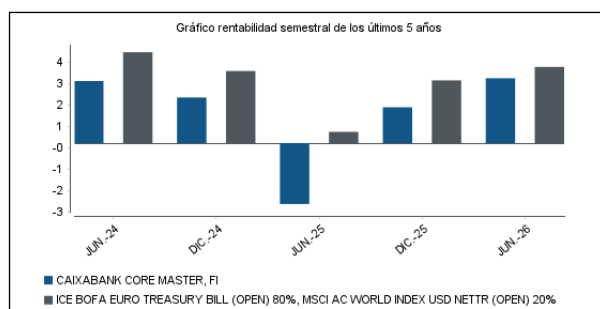
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones

de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	30.202.183	1.624.331	0,76
Renta Fija Internacional	2.776.837	690.966	1,61
Renta Fija Mixta Euro	1.632.815	50.984	2,14
Renta Fija Mixta Internacional	4.635.441	134.157	2,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.933.729	61.125	5,67
Renta Variable Euro	1.029.646	267.216	12,47
Renta Variable Internacional	20.121.931	1.986.572	15,30
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	67.860	2.250	0,85
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.095.547	386.938	0,17
Global	8.035.758	246.629	10,22
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	19.983.370	272.010	0,83
Renta Fija Euro Corto Plazo	13.184.905	654.348	0,66
IIC que Replica un Índice	1.324.029	27.497	12,98
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	108.024.051	6.405.023	4,63

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	60.270	91,53	58.834	93,39
* Cartera interior	33.616	51,05	33.322	52,89
* Cartera exterior	26.330	39,99	24.913	39,55
* Intereses de la cartera de inversión	324	0,49	600	0,95
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.606	8,51	4.179	6,63
(+/-) RESTO	-26	-0,04	-16	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	65.849	100,00 %	62.997	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)	62.997	61.682	62.997	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,45	0,46	1,45	227,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,95	1,66	2,95	86,03
(+) Rendimientos de gestión	3,30	1,98	3,30	0,00
+ Intereses	1,02	1,05	1,02	2,09
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	-0,09	-0,07	-8,35
± 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)	2,28	1,14	2,28	110,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,07	-0,12	0,07	-156,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,32	-0,35	13,17
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	3,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	3,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	11,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,93
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	65.849	62.997	65.849	

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

3. Inversiones financieras

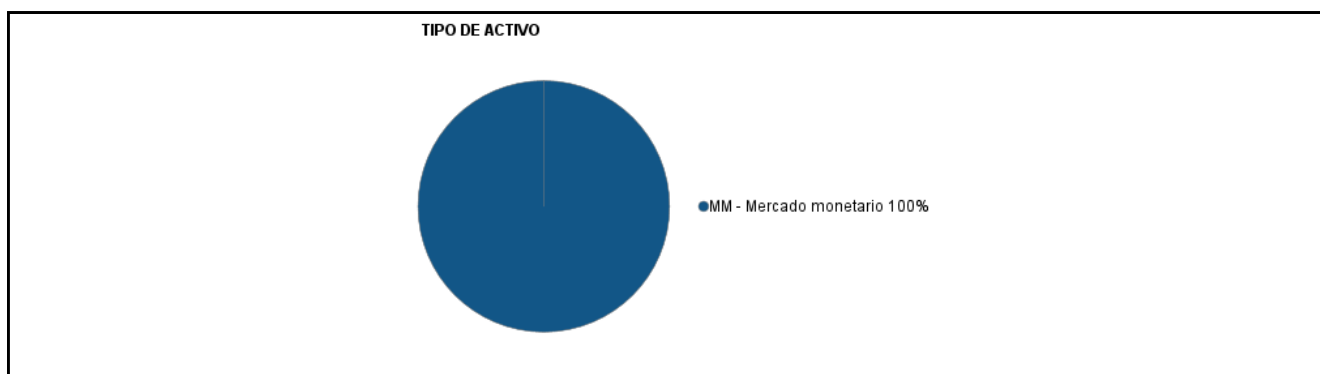
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.716	39,05	15.322	24,32
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.900	12,00	18.000	28,57
TOTAL RENTA FIJA	33.616	51,05	33.322	52,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	33.616	51,05	33.322	52,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.595	38,87	24.001	38,09
TOTAL RENTA FIJA	25.595	38,87	24.001	38,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.595	38,87	24.001	38,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.211	89,92	57.323	90,98

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
FUT.S&P500 EMINI MAR27	OPCION FUT.S&P500 EMINI MAR27 50	2	Inversión
FUT.S&P500 EMINI MAR27	OPCION FUT.S&P500 EMINI MAR27 50	1	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	1	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx x 50 10	1	Inversión
FUT.S&P500 EMINI JUN27	OPCION FUT.S&P500 EMINI JUN27 50	1	Inversión
FUT.S&P500 EMINI JUN27	OPCION FUT.S&P500 EMINI JUN27 50	1	Inversión
FUT.S&P500 EMINI JUN27	OPCION FUT.S&P500 EMINI JUN27 50	1	Inversión
FUT.S&P500 EMINI SEP26	OPCION FUT.S&P500 EMINI SEP26 50	2	Inversión
FUT.S&P500 EMINI DEC26	OPCION FUT.S&P500 EMINI DEC26 50	1	Inversión
FUT.S&P500 EMINI DEC26	OPCION FUT.S&P500 EMINI DEC26 50	1	Inversión
FUT.S&P500 EMINI DEC26	OPCION FUT.S&P500 EMINI DEC26 50	1	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx x 50 10	0	Inversión
Total subyacente renta variable		12	
TOTAL DERECHOS		12	
FUT.S&P500 EMINI MAR27	OPCION FUT.S&P500 EMINI MAR27 50	2	Inversión
FUT.S&P500 EMINI MAR27	OPCION FUT.S&P500 EMINI MAR27 50	1	Inversión
FUT.S&P500 EMINI JUN27	OPCION FUT.S&P500 EMINI JUN27 50	1	Inversión
FUT.S&P500 EMINI JUN27	OPCION FUT.S&P500 EMINI JUN27 50	1	Inversión
FUT.S&P500 EMINI JUN27	OPCION FUT.S&P500 EMINI JUN27 50	1	Inversión
FUT.S&P500 EMINI SEP26	OPCION FUT.S&P500 EMINI SEP26 50	2	Inversión
FUT.S&P500 EMINI DEC26	OPCION FUT.S&P500 EMINI DEC26 50	1	Inversión
FUT.S&P500 EMINI DEC26	OPCION FUT.S&P500 EMINI DEC26 50	1	Inversión
FUT.S&P500 EMINI DEC26	OPCION FUT.S&P500 EMINI DEC26 50	1	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	1	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	1	Inversión
Total subyacente renta variable		12	
TOTAL OBLIGACIONES		12	

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	

	SI	NO
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 10.405.733,99 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,09 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 30.131.007,87 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,26 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.147.985.789,56 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 9,82 %.

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 367,87 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.

Durante la primera mitad de 2026, la economía mundial ha resistido mejor de lo esperado a principios de año, aunque el entorno sigue marcado por importantes riesgos geopolíticos. La principal preocupación ha sido el aumento de las tensiones entre Israel, Estados Unidos e Irán, especialmente por el papel estratégico del Estrecho de Ormuz, una de las rutas más importantes para el transporte mundial de petróleo. Esto ha impulsado los precios de la energía, aumentado la volatilidad de los mercados financieros y aumentado los riesgos de inflación. Al mismo tiempo, la inteligencia artificial ha seguido impulsando la inversión empresarial, especialmente en Estados Unidos, mejorando las perspectivas de crecimiento de la productividad a medio plazo. En total, el crecimiento moderado, una inflación relativamente controlada y mercados de trabajo sólidos han permitido que la economía mundial mantenga una evolución favorable.

La economía de la Eurozona sigue creciendo moderadamente, cerca del 1% en 2026. España sigue destacando por su mejor comportamiento, con un crecimiento previsto de entre el 2,3% y el 2,6%, apoyado por el turismo, la creación de empleo, la inmigración y la ejecución de los fondos europeos Next Generation EU. Alemania sigue siendo el principal punto débil de la región debido a la menor fortaleza de su industria y a la pérdida de competitividad en algunos sectores. Francia e Italia presentan avances más limitados. El desempleo se mantiene cerca de mínimos históricos y la inflación, que se acercó al objetivo del BCE durante el primer trimestre, vuelve a verse presionada por el aumento de los precios de la energía causado por las tensiones en el Medio Oriente.

Estados Unidos sigue siendo el principal motor de crecimiento entre las economías desarrolladas. Para 2026 se espera una expansión cercana al 2%, respaldada por un mercado laboral sólido, con una tasa de desempleo cercana al 4%, y por la fortaleza del consumo privado. La inversión relacionada con la inteligencia artificial, los centros de datos y la infraestructura tecnológica sigue impulsando la actividad económica. Sin embargo, los aranceles y el aumento de los costes de la energía mantienen cierta presión sobre la inflación y dificultan una reducción más rápida hacia los niveles deseados por la Reserva Federal.

Japón sigue avanzando hacia una situación de inflación más estable y una política monetaria menos expansiva. El crecimiento económico se ubica alrededor del 1%, mientras que la inflación sigue por encima del objetivo del Banco de Japón. La retirada progresiva de los estímulos monetarios está impulsando un aumento gradual de las rentabilidades de la deuda pública. Todo esto ocurre en un contexto de alta deuda pública, superior al 200% del PIB.

Las economías emergentes siguen creciendo más rápido que las desarrolladas. India destaca con tasas cercanas al 6%-7%, consolidándose como uno de los principales motores del crecimiento mundial. China mantiene una expansión positiva, aunque más moderada que en décadas anteriores debido a los problemas del sector inmobiliario y a la necesidad de fortalecer el consumo interno. Por otro lado, los países exportadores de materias primas se han beneficiado del aumento de los precios de la energía y otros recursos naturales.

Los bancos centrales han pasado de centrarse exclusivamente en la lucha contra la inflación a manejar también los riesgos de la geopolítica y la energía. Aunque la inflación ha disminuido significativamente desde los máximos registrados en 2022 y 2023, las tensiones energéticas han aumentado la incertidumbre sobre la trayectoria futura de los tipos de interés.

El Banco Central Europeo (BCE) está cerca de una posición neutral en su política monetaria después de los cambios realizados durante el último año. Sin embargo, sigue observando con atención la evolución de los salarios, la inflación en los servicios y el aumento de los precios de la energía. Su principal preocupación es que un aumento prolongado de los costes de la energía dificulte que la inflación se mantenga estable en el objetivo del 2%.

Reserva Federal de Estados Unidos sigue actuando con prudencia. La fortaleza de la economía, una inflación aún por encima del objetivo y la incertidumbre relacionada con los aranceles y los precios de la energía justifican que los tipos de interés se mantengan en el 3,75%. La institución mantiene su compromiso de reducir la inflación hasta el 2%. A pesar de los avances logrados, la política monetaria sigue siendo restrictiva en comparación con los niveles históricos.

La deuda pública de la Eurozona ha estado influida por las expectativas sobre el BCE y el impacto del shock energético. Los diferenciales periféricos se han mantenido relativamente contenidos. La prima de riesgo española a 10 años ha continuado en niveles compatibles con una percepción favorable de la solvencia soberana y el sólido crecimiento económico relativo de España.

El crédito de empresas en Europa ha mejorado gracias a los buenos resultados de las empresas y a los bajos niveles de impago. Los diferenciales de la deuda con grado de inversión se mantienen cerca de los mínimos registrados en los últimos años. Además, el mercado sigue beneficiándose de un ambiente de crecimiento moderado y de una situación financiera estable.

La deuda pública de Estados Unidos ha seguido mostrando una elevada variabilidad. La rentabilidad del bono del Tesoro a diez años se ha movido habitualmente entre el 4% y el 5%. Esta evolución refleja la fortaleza de la economía estadounidense, la preocupación por el aumento del déficit público y los cambios en las expectativas sobre las futuras decisiones de la Reserva Federal.

El mercado de crédito corporativo de Estados Unidos continúa apoyado por el buen comportamiento de la economía y por unos resultados empresariales sólidos. Los diferenciales de crédito, tanto en los bonos con grado de inversión como en los de mayor riesgo, se mantienen por debajo de sus niveles históricos medios. Esto indica que los inversores siguen confiando en la capacidad de las empresas para cumplir con sus obligaciones financieras.

La deuda pública japonesa ha registrado uno de los peores comportamientos relativos dentro de los mercados desarrollados debido al proceso de normalización monetaria. Las rentabilidades de los bonos a diez años han alcanzado máximos de varios años, reflejando un entorno de inflación más elevada y menor intervención del Banco de Japón.

La renta fija de los mercados emergentes ha obtenido resultados positivos en aquellos países donde la moderación de la inflación ha permitido reducir los tipos de interés. Sin embargo, la fortaleza del dólar estadounidense y la incertidumbre geopolítica han limitado una caída más intensa de las primas de riesgo y han frenado una mejora adicional de las condiciones financieras.

La renta variable de la Eurozona mostró un comportamiento favorable durante el primer semestre de 2026. El índice Euro Stoxx 50 acumuló ganancias cercanas al 8%-10%, aunque la evolución fue desigual entre sectores. Los mejores resultados correspondieron a los sectores financiero, defensa, infraestructuras y utilities, impulsados por el crecimiento económico, la

inversión pública y el aumento del gasto en seguridad. En cambio, las compañías industriales y las más expuestas al comercio internacional registraron avances más moderados debido a la debilidad del sector manufacturero alemán y al impacto de los costes energéticos. Las bolsas de España e Italia obtuvieron un comportamiento mejor que el de los principales mercados europeos gracias a un crecimiento económico más sólido y a unas expectativas de beneficios más favorables. Desde el punto de vista de la valoración, la renta variable europea sigue cotizando con descuento frente al mercado estadounidense y se espera que los beneficios empresariales crezcan entre un 5% y un 8% durante 2026.

La bolsa de Estados Unidos obtuvo mejores resultados entre los principales mercados mundiales durante el primer semestre de 2026. La fortaleza de la economía, el aumento de los beneficios empresariales y las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial impulsaron las cotizaciones. El índice S&P 500 subió de dos dígitos y el Nasdaq avanzó aún más gracias al buen comportamiento de las empresas tecnológicas. Destacaron especialmente las compañías dedicadas a semiconductores, software, servicios en la nube y centros de datos. Aunque hubo períodos de incertidumbre por las decisiones de la Reserva Federal, las tensiones comerciales y los conflictos internacionales, el mercado seguía apoyado por unas perspectivas de crecimiento empresarial más favorables que las de Europa y por el liderazgo de Estados Unidos en el desarrollo de la inteligencia artificial.

El dólar se mantuvo fuerte durante gran parte del semestre. Esta evolución se apoyó en el mayor crecimiento económico y en tipos de interés más altos que los de Europa y Japón. El tipo de cambio entre el euro y el dólar se movilizó, en general, entre 1,14 y 1,19 dólares por euro. Por su parte, el yen siguió relativamente débil, aunque el Banco de Japón siguió avanzando en la retirada de sus medidas monetarias extraordinarias.

En conclusión, el primer semestre de 2026 ha sido favorable para los mercados de renta fija, apoyado por la moderación de la inflación respecto a los máximos de años anteriores y por unas expectativas de política monetaria menos restrictivas. La deuda pública de la Eurozona se ha mantenido relativamente estable, con diferenciales periféricos contenidos y una prima de riesgo española en niveles compatibles con la solidez relativa de la economía nacional. Por su parte, el crédito corporativo europeo ha seguido mostrando un buen comportamiento, respaldado por unos fundamentales empresariales resistentes, bajos niveles de impago y diferenciales próximos a mínimos recientes. No obstante, el repunte de los precios de la energía y la incertidumbre geopolítica mantienen cierto riesgo sobre la evolución futura de la inflación y de los tipos de interés, por lo que la selectividad en duración, emisores y calidad crediticia seguirá siendo clave en la segunda mitad del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos comprado letras del tesoro para invertir liquidez excedente a la necesaria para realizar la operativa del fondo. Hemos realizado los movimientos tácticos en futuros de S&P, europeos, y emergentes (junto con la divisa) para realizar la operativa correspondiente. Además, se han hecho los roll over correspondientes a la estrategia put-spread que seguimos para proteger al fondos de caídas.

c) Índice de referencia.

ICE BofA Euro Treasury Bill (Open) 80%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 20%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en un 4,53%.

El número de partícipes del fondo ha aumentado en un 3,48%.

La rentabilidad del fondo ha sido de 3,04%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido 3,04%, inferior al índice de referencia, del 3,57%.

Los gastos directos soportados por el fondo CAIXABANK CORE MASTER, FI suponen el 0,32% del patrimonio.

Los gastos indirectos soportados por el fondo CAIXABANK CORE MASTER, FI suponen el 0,00% del patrimonio.

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

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 10,22%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre, el fondo CoreMaster realizó exclusivamente compras de letras del Tesoro. Se adquirieron letras italianas con vencimiento en enero de 2027 por 5,5M, febrero de 2027 por 8,7M y abril de 2027 por 12,0M. Asimismo, se compraron letras españolas con vencimiento en enero de 2027 por 7,228M, marzo de 2027 por 6,5M, abril de 2027 por 6,6M y mayo de 2027 por 6,0M. En conjunto, las compras sin derivados ascendieron a 52,528M, sin ventas de bonos o letras.

Los movimientos que más han aportado han sido las posiciones en letras italianas y españolas y los movimientos tácticos de futuros en S&P. Por otro lado, las coberturas sistematicas a través de put spreads en Estados Unidos y Europa han perdido dinero en un mercado alcista.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se realizaron compras y ventas de futuros, quedando cerradas las posiciones en los vencimientos operados. En futuros sobre el E-mini S&P 500 se compraron 241,2M y se vendieron 242,8M; en futuros sobre EUR/USD, 200,5M tanto en compras como en ventas; y en futuros sobre el STOXX Europe 600, 114,3M en compras y 114,4M en ventas. También se operó con futuros sobre el EURO STOXX 50, con compras de 12,8M y ventas de 12,9M; sobre el TOPIX japonés, con compras de 12,9M y ventas de 13,3M; y con el contrato de divisa RYH6, con compras y ventas de aproximadamente 11,2M. En el contrato VHH6 se registraron compras por 13,9M y ventas por 14,1M.

En forwards de divisa se contrataron compras nominales de 5,4M, 10,0M, 7,5M, 6,7M, 7,0M y 3,0M, así como ventas de 5,2M, 0,45M, 10,0M, 6,5M y 2,8M.

En opciones se utilizaron estrategias con puts sobre el S&P 500 y el EURO STOXX 50. Las compras de puts sobre el S&P 500 presentaron un valor registrado de 1,714M, frente a ventas por 1,200M. En puts sobre el EURO STOXX 50 se registraron compras por 0,581M y ventas por 0,422M. Las opciones con vencimiento en junio de 2026 expiraron durante el semestre, mientras que las estructuras con vencimiento en septiembre de 2026 y marzo o junio de 2027 continuaban vigentes.

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 1,06%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 1,65%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido de 3,35%, superior a la de su índice de referencia, del 2,31% y superior a la de la letra del tesoro, del 0,08%.

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.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el siguiente periodo, mantendremos la estrategia de realizar movimientos tácticos de S&P, Eurostoxx, Stoxx y topix japonés cuando sea necesario, así como los roll over de la estrategia put-spread.

Durante el segundo semestre de 2026 se espera que la economía mundial siga creciendo, aunque a un ritmo algo más moderado que en los primeros meses del año. No se prevé una recesión en las principales economías desarrolladas y el crecimiento global podría situarse cerca del 3%. El consumo de las familias, la fortaleza del empleo y las inversiones relacionadas con la inteligencia artificial seguirán siendo factores de apoyo. Sin embargo, la incertidumbre geopolítica, las tensiones comerciales y la desaceleración gradual de Estados Unidos y China continuarán limitando el potencial de crecimiento. El principal foco de riesgo seguirá siendo Oriente Medio y su posible impacto sobre los precios de la energía.

La Eurozona afronta la segunda mitad del año con un crecimiento moderado cercano al 1%. España volverá a destacar con un avance estimado entre el 2,3% y el 2,5%, impulsada por el consumo, el turismo y los fondos europeos. Alemania mantendrá un crecimiento reducido, inferior al 1%, mientras que Francia e Italia podrían situarse alrededor del 1%. La inflación podría permanecer temporalmente por encima del objetivo del 2% debido a la energía, aunque la inflación subyacente debería seguir reduciéndose de forma gradual.

Estados Unidos continuará siendo una de las economías más dinámicas entre los países desarrollados, aunque el crecimiento podría moderarse hacia el 2%. El mercado laboral seguirá mostrando fortaleza, con una tasa de desempleo próxima al 4%-4,5%, mientras que la inflación podría estabilizarse entre el 2,5% y el 3%. La inversión vinculada a la inteligencia artificial seguirá siendo uno de los principales motores de crecimiento.

Japón podría crecer cerca del 1%, favorecido por el aumento de los salarios y una inflación más estable. Sin embargo, la retirada gradual de los estímulos monetarios y el aumento de las rentabilidades de la deuda podrían reducir parte del impulso económico.

Los mercados emergentes continuarán liderando el crecimiento global. India podría expandirse entre el 6,5% y el 7%, mientras que China mantendría tasas cercanas al 4%-4,5% gracias a nuevas medidas de apoyo económico. En América Latina, el crecimiento sería más moderado, aunque podría verse favorecido por la bajada de los tipos de interés.

Los bancos centrales afrontan la segunda mitad de 2026 con el reto de equilibrar la moderación del crecimiento económico y los riesgos asociados a la inflación energética. Salvo un repunte importante de los precios de la energía, el escenario más probable es el mantenimiento de los tipos de interés en los niveles actuales durante buena parte del semestre.

Si no se producen efectos inflacionistas persistentes derivados del encarecimiento de la energía, no se esperan nuevas subidas de tipos en las principales economías desarrolladas antes de finalizar el año.

La política monetaria seguirá centrada principalmente en el control de la inflación. Además, podría ganar importancia un enfoque más dependiente de los datos económicos y menos basado en orientaciones previas sobre la evolución futura de los tipos de interés.

El Banco de Japón continuará avanzando lentamente en la normalización de su política monetaria. El objetivo será favorecer una mayor estabilidad del yen y permitir una subida gradual de las rentabilidades de los bonos sin generar tensiones excesivas en los mercados financieros.

En los mercados emergentes, la orientación monetaria seguirá siendo relativamente favorable al crecimiento. Brasil, Chile y otros países latinoamericanos podrían continuar reduciendo tipos de interés si la inflación permanece controlada. China mantendrá previsiblemente medidas de estímulo para impulsar la actividad, mientras que India seguirá actuando con mayor prudencia debido a su sólido crecimiento económico.

Se espera un entorno de mercados volátil durante la segunda mitad del año, condicionado por la evolución de Oriente Medio y por las decisiones de los bancos centrales. No obstante, la combinación de crecimiento positivo, inflación moderándose y reducción gradual de tipos debería seguir apoyando a los activos de riesgo. La inteligencia artificial continuará siendo uno de los principales motores temáticos de los mercados globales.

La renta fija afronta el segundo semestre en un entorno más estable. Los principales bancos centrales parecen cerca del final de los ajustes monetarios y eso suele favorecer a los bonos. Aun así, la inflación y los precios de la energía seguirán siendo factores importantes y podrían provocar momentos de nerviosismo en los mercados.

La deuda pública de la Eurozona presenta perspectivas razonablemente positivas. El bono alemán a diez años podría cerrar el año entre el 2,3% y el 2,8%, mientras que la deuda de países como España e Italia debería seguir beneficiándose de la estabilidad económica y del respaldo del BCE. La prima de riesgo española podría mantenerse entre 60 y 80 puntos básicos.

El crédito corporativo europeo continúa apoyado por la buena situación financiera de muchas empresas y por unos niveles de impago todavía reducidos. Aunque los diferenciales son ajustados, siguen ofreciendo una rentabilidad superior a la de la deuda pública.

La deuda pública británica podría verse favorecida si el Banco de Inglaterra continúa bajando los tipos de interés durante los próximos meses. Este escenario apoyaría el comportamiento de los bonos del Estado.

En Estados Unidos, las rentabilidades de los bonos seguirán siendo relativamente elevadas. El Treasury a diez años podría moverse entre el 4% y el 4,5%, lo que limita el potencial de subida de los precios de los bonos. Sin embargo, el crédito corporativo mantiene unas perspectivas favorables gracias a la fortaleza de los beneficios empresariales.

El crédito estadounidense debería continuar mostrando un comportamiento sólido gracias a la fortaleza de los beneficios empresariales y a unas tasas de impago todavía reducidas.

La deuda japonesa seguirá condicionada por los cambios de política monetaria del Banco de Japón. Las rentabilidades podrían permanecer en niveles elevados mientras continúe el proceso de normalización.

La deuda emergente puede seguir ofreciendo oportunidades interesantes gracias a los recortes de tipos de interés y a sus mayores rentabilidades. No obstante, seguirá siendo sensible a los movimientos del dólar y a los cambios en el apetito por el riesgo de los inversores.

La renta variable mantiene una visión favorable para la segunda mitad de 2026. La economía mundial continúa creciendo, los beneficios empresariales siguen avanzando y las condiciones financieras son menos restrictivas que en años anteriores. Sin embargo, las tensiones geopolíticas y las elevadas valoraciones de algunos mercados podrían aumentar la volatilidad.

Las bolsas europeas podrían seguir avanzando de forma moderada. Las valoraciones son, en general, más atractivas que las de Estados Unidos y los beneficios empresariales podrían crecer entre el 5% y el 8%. Los sectores financiero, industrial y defensa podrían seguir destacando.

La bolsa estadounidense continuará siendo uno de los principales motores de la renta variable mundial. El crecimiento de las compañías tecnológicas y de las empresas relacionadas con la inteligencia artificial seguirá impulsando los beneficios. Aun así, las valoraciones elevadas podrían provocar correcciones temporales.

La bolsa japonesa mantiene un escenario constructivo gracias a las reformas empresariales, la mejora de los beneficios y unas valoraciones que siguen siendo razonables en comparación con otros mercados desarrollados.

Las bolsas emergentes continúan ofreciendo un potencial de crecimiento superior al de los países desarrollados. India seguirá siendo uno de los mercados con mejores perspectivas, mientras que la evolución de China tendrá una gran influencia sobre el conjunto de los mercados emergentes.

Las divisas seguirán moviéndose principalmente por las diferencias de crecimiento económico y por las decisiones de los

bancos centrales. Si la economía de Estados Unidos continúa creciendo más que la europea, el dólar podría mantenerse relativamente fuerte frente a otras monedas.El euro podría moverse en una banda aproximada entre 1,10 y 1,16 dólares durante la segunda mitad del año. La dirección final dependerá de la evolución de la inflación, los tipos de interés y el crecimiento económico a ambos lados del Atlántico.El yen japonés podría mostrar una mayor estabilidad si el Banco de Japón continúa retirando de forma gradual las medidas de estímulo monetario. Una moneda japonesa más estable ayudaría a reducir parte de la incertidumbre observada en los últimos años.En general, no se esperan movimientos extremos en las principales divisas, aunque la evolución del conflicto en Oriente Medio y cualquier cambio inesperado en la política monetaria podrían generar episodios de volatilidad.

Las perspectivas para el segundo semestre de 2026 continúan siendo favorables. La economía mundial podría crecer cerca del 3% y no se observan señales claras de recesión en las principales economías desarrolladas. España debería seguir creciendo por encima de la media de la Eurozona y la inflación podría continuar moderándose poco a poco, aunque los precios de la energía seguirán siendo un factor clave. En este entorno, la renta variable mantiene un potencial de rentabilidad superior al de la renta fija gracias al crecimiento de los beneficios empresariales y al impulso de la inteligencia artificial. La renta fija también puede ofrecer resultados positivos, especialmente en los segmentos de mayor calidad. El principal riesgo para los mercados seguirá siendo una posible escalada de las tensiones en Oriente Medio, un fuerte aumento del precio del petróleo o un repunte inesperado de la inflación. Aun así, el escenario central sigue siendo compatible con un comportamiento razonablemente favorable de los activos financieros durante la segunda mitad del año.

En conclusión, las perspectivas para el segundo semestre de 2026 siguen siendo razonablemente favorables para los mercados financieros, aunque en un entorno en el que la volatilidad podría seguir presente por la evolución de la inflación, los precios de la energía y las tensiones geopolíticas. En renta fija, el escenario continúa siendo constructivo, apoyado por unos bancos centrales próximos al final del ciclo restrictivo, una inflación en moderación y unas rentabilidades todavía atractivas, especialmente en crédito corporativo y deuda pública europea. No obstante, los diferenciales ajustados y la sensibilidad a posibles repuntes de inflación aconsejan mantener un enfoque selectivo en duración, emisores y calidad crediticia. Por su parte, la renta variable también mantiene un tono favorable gracias al crecimiento económico positivo, la mejora de los beneficios empresariales y el impulso de la inteligencia artificial, aunque las valoraciones elevadas en algunos mercados y la incertidumbre geopolítica podrían generar correcciones puntuales. En conjunto, el entorno sigue siendo favorable, pero exige prudencia, diversificación y una gestión activa de los riesgos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02603063 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-03-06	EUR	0	0,00	5.215	8,28
ES0L02604103 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-04-10	EUR	0	0,00	4.224	6,70
ES0L02605084 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2026-05-08	EUR	0	0,00	5.884	9,34
ES0L02701156 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2027-01-15	EUR	7.071	10,74	0	0,00
ES0L02703053 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2027-03-05	EUR	6.348	9,64	0	0,00
ES0L02704093 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2027-04-09	EUR	6.443	9,78	0	0,00
ES0L02705074 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2027-05-07	EUR	5.854	8,89	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		25.716	39,05	15.322	24,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.716	39,05	15.322	24,32
ES0000012F43 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,25 2026-07-01	EUR	7.900	12,00	0	0,00
ES0000012H41 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,00 2026-01-02	EUR	0	0,00	18.000	28,57
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.900	12,00	18.000	28,57
TOTAL RENTA FIJA		33.616	51,05	33.322	52,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		33.616	51,05	33.322	52,89
IT0005631533 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-01-14	EUR	0	0,00	4.797	7,61
IT0005635351 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-02-13	EUR	0	0,00	8.507	13,50
IT0005645509 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-04-14	EUR	0	0,00	4.817	7,65
IT0005650574 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-05-14	EUR	0	0,00	5.880	9,33
IT0005689887 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2027-01-14	EUR	5.378	8,17	0	0,00
IT0005695256 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2027-02-12	EUR	8.503	12,91	0	0,00
IT0005704447 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2027-04-14	EUR	11.714	17,79	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		25.595	38,87	24.001	38,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.595	38,87	24.001	38,09
TOTAL RENTA FIJA		25.595	38,87	24.001	38,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.595	38,87	24.001	38,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		59.211	89,92	57.323	90,98

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

No aplicable

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 7.899.870,81 € que representa un 13,34% 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.