

Nº Registro CNMV: 3366
Fecha de registro: 23/01/2006
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Depositario: CECABANK, S.A.
Grupo Gestora/Depositario: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Rating Depositario: BBB+
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Pº de la Castellana, 51, 5ª pl. 28046-Madrid, correo electrónico a través del 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).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte más de un 10% en otros fondos y/o sociedades; Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional; Perfil de riesgo: 4 - Medio

DESCRIPCIÓN GENERAL: Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición a renta variable oscilará entre el 20% y el 60%. En cuanto a renta fija, la duración media de la cartera así como la exposición a activos de renta fija pública o privada se adaptará a las expectativas que se tengan de la evolución del mercado. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.

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

DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,57	0,12	0,57	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,10	-0,03	-0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK CRECIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	56.728.495,02	62.923.679,08	Periodo	807.593	14.2361	Comisión de gestión	0,79	0,79	Patrimonio
Nº de partícipes	49.690	54.448	2020	862.318	13,7042	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2019	1.079.243	13,8758	Comisión de gestión total	0,79	0,79	Mixta
			2018	1.146.214	12,9082	Comisión de depositario	0,05	0,05	Patrimonio
						Inversión mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK CRECIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Periodo actual	Periodo anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)	Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
							Periodo	Acumulada	
Nº de participaciones	63.209.381,82	73.226.398,10	Periodo	926.913	14,6642	Comisión de gestión	0,66	0,66	Patrimonio
Nº de partícipes	10.736	11.927	2020	1.032.225	14,0963	Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros)	0,00	0,00	2019	1.435.385	14,2323	Comisión de gestión total	0,66	0,66	Mixta
			2018	1.521.874	13,2022	Comisión de depositario	0,05	0,05	Patrimonio
						Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK CRECIMIENTO, FI. Divisa Euro

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK CRECIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	3,88	2,07	1,78	4,60	2,44	-1,24	7,50	-7,17	0,43
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,62	12-05-21	-0,83	29-01-21	-5,71	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		0,57	14-05-21	1,07	01-03-21	3,90	24-03-20		

CAIXABANK CRECIMIENTO, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	4,03	2,14	1,85	4,68	2,52	-0,96	7,80	-6,91	0,73
Rentabilidades extremas*		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años			
		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		-0,62	12-05-21	-0,83	29-01-21	-5,70	12-03-20		
Rentabilidad máxima (%)		0,57	14-05-21	1,07	01-03-21	3,90	24-03-20		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25	0,65	0,48
40% MS Developed Local World Net TR + 50% EMU Large Caps Investment Grade 1 -10 years + 10% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	4,55	3,71	5,30	5,46	5,45	11,62	4,00	6,06	6,07

CAIXABANK CRECIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	4,69	3,76	5,50	5,26	5,19	13,77	3,14	4,95	5,39
VaR histórico **	7,15	7,15	7,15	7,15	7,15	7,15	3,98	3,98	3,69

CAIXABANK CRECIMIENTO, FI CLASE PLUS

Volatilidad * de:	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	4,69	3,76	5,50	5,26	5,20	13,77	3,14	4,95	5,39
VaR histórico **	7,13	7,13	7,13	7,13	7,13	7,13	3,96	3,96	3,66

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

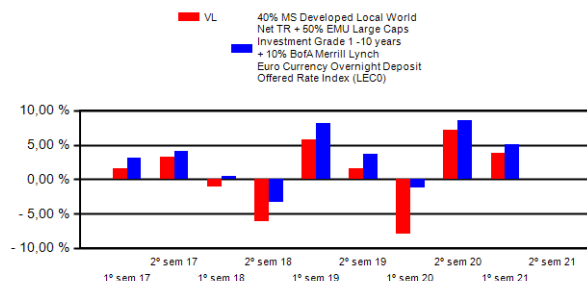
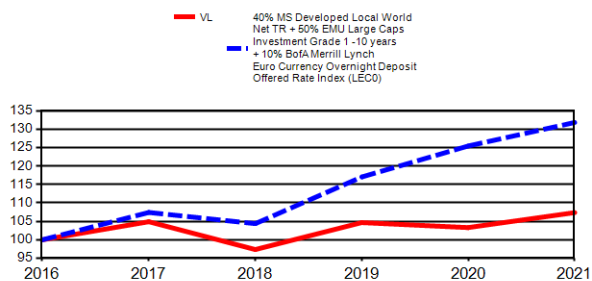
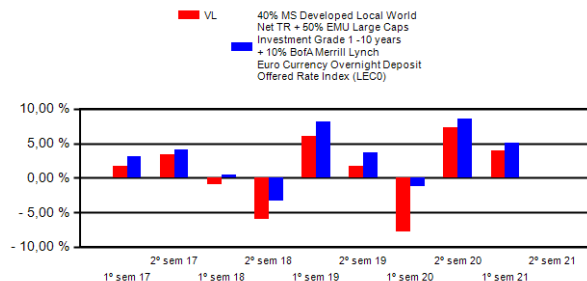
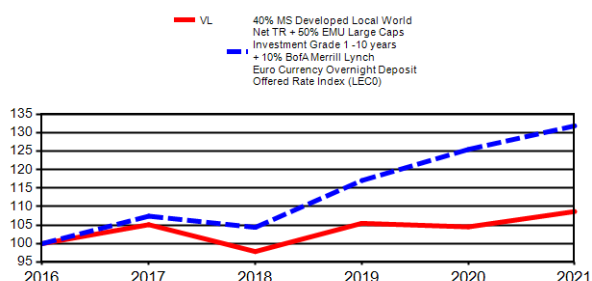
** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)
CAIXABANK CRECIMIENTO, FI

Ratio total de gastos *	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
CLASE ESTANDAR	0,90	0,46	0,45	0,46	0,46	1,83	1,86	1,89	1,94
CLASE PLUS	0,76	0,38	0,38	0,39	0,39	1,54	1,58	1,61	1,64

* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años
Rentabilidad semestral de los últimos 5 años
CAIXABANK CRECIMIENTO, FI CLASE ESTANDAR

CAIXABANK CRECIMIENTO, FI CLASE PLUS


El 02/06/2010 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.

El 31/10/2019 se modificó el Índice de Referencia a 40% MS Developed Local World Net TR + 50% EMU Large Caps Investment Grade 1 -10 years + 10% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)

2.2.2. Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renta Fija Internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renta Fija Mixta Euro	2.222.563	68.639	1,49
Renta Fija Mixta Internacional	72.321	608	0,34
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renta Variable Euro	383.916	129.845	13,04
Renta Variable Internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de gestión Pasiva (I)	2.954.097	103.167	3,35
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.157.954	293.343	1,98
Global	7.428.504	218.704	9,16
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	4.199.973	92.461	-0,24
Renta fija euro corto plazo	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que replica un índice	358.339	4.941	11,98
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	6.109	273	-0,45
Total Fondo	50.630.059	4.477.913	4,90

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.542.709	88,95	1.757.225	92,75
* Cartera interior	162.111	9,35	233.078	12,30
* Cartera exterior	1.389.500	80,11	1.532.434	80,89
* Intereses cartera inversión	-8.901	-0,51	-8.287	-0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	157.294	9,07	100.163	5,29
(+/-) RESTO	34.503	1,98	37.155	1,96
TOTAL PATRIMONIO	1.734.506	100,00	1.894.542	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			%
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.894.542	2.089.233	1.894.542	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,82	-16,68	-12,82	-31,26
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,89	6,96	3,89	-40,66
(+) Rendimientos de gestión	4,70	7,78	4,70	-45,97
+ Intereses	0,08	0,11	0,08	-36,55
+ Dividendos	0,15	0,21	0,15	-36,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,49	0,79	-0,49	-155,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,22	0,00	-99,99
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,08	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	3,69	0,10	-97,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,78	3,54	4,78	20,83
± Otros Resultados	0,09	-0,25	0,09	-131,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,82	-0,82	-11,18
- Comisión de gestión	-0,72	-0,73	-0,72	-11,57
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-11,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-5,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,24
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	-2,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	16,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	10,11
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	22,84
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.734.506	1.894.542	1.734.506	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS TESORO PUBLICO 5.9 2026-07-30	EUR			3.993	0,21
BONOS MADRID 1.773 2028-04-30	EUR	11.108	0,64		
BONOS MADRID .419 2030-04-30	EUR	2.717	0,16	2.780	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS MADRID .827 2027-07-30	EUR	2.416	0,14	2.453	0,13
BONOS GALICIA .084 2027-07-30	EUR	0	0,00	4.280	0,23
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR			6.221	0,33
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	4.688	0,27	4.730	0,25
BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	2.825	0,16	2.866	0,15
BONOS TESORO PUBLICO 1.3 2026-10-31	EUR	3.792	0,22	3.856	0,20
BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR			3.365	0,18
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	2.190	0,13	2.234	0,12
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR			2.475	0,13
BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	5.304	0,31	5.330	0,28
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-07-30	EUR	2.423	0,14	2.477	0,13
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2029-04-30	EUR	1.884	0,11	1.931	0,10
BONOS TESORO PUBLICO .6 2029-10-31	EUR			1.061	0,06
BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR			4.628	0,24
BONOS MADRID 4.3 2026-09-15	EUR	6.499	0,37	6.552	0,35
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		45.845	2,65	61.234	3,24
BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	8.623	0,50	8.646	0,46
BONOS MADRID .747 2022-04-30	EUR	2.027	0,12	2.039	0,11
BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-10-31	EUR	6.000	0,35	6.021	0,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		16.650	0,97	16.706	0,89
BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	3.280	0,19		
BONOS ADIF .95 2027-04-30	EUR	3.201	0,18	3.238	0,17
BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	11.706	0,67	7.353	0,39
BONOS MAPFRE 1.625 2026-05-19	EUR			2.218	0,12
BONOS FADE .85 2023-12-17	EUR	4.427	0,26	4.462	0,24
CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR			2.487	0,13
CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN .25 2029-07-10	EUR	0	0,00	7.329	0,39
CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 4 2025-02-03	EUR			1.261	0,07
BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR			1.789	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		22.615	1,30	30.136	1,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		85.109	4,92	108.075	5,73
REPO TESORO PUBLICO .515 2021-07-01	EUR	77.001	4,44	125.002	6,60
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		77.001	4,44	125.002	6,60
TOTAL RENTA FIJA		162.110	9,36	233.077	12,33
TOTAL RENTA VARIABLE					
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		162.110	9,36	233.077	12,33
BONOS BELGIUM 4.5 2026-03-28	EUR	3.407	0,20	3.440	0,18
BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	2.411	0,14	2.430	0,13
BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	2.131	0,12	2.154	0,11
BONOS BELGIUM 1 2026-06-22	EUR	1.741	0,10	1.764	0,09
BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	2.562	0,15	2.574	0,14
BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	4.309	0,25	4.393	0,23
BONOS BELGIUM .9 2029-06-22	EUR	5.469	0,32	5.600	0,30
BONOS AUSTRIA 1.65 2024-10-21	EUR	1.902	0,11	1.918	0,10
BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR	3.003	0,17	3.055	0,16
BONOS AUSTRIA .05 2029-02-20	EUR	308	0,02	316	0,02
BONOS AUSTRIA .00001 2024-07-15	EUR	823	0,05	826	0,04
BONOS AUSTRIA 2030-02-20	EUR			4.167	0,22
BONOS LAND NORDRHEIN .125 2023-03-16	EUR	3.295	0,19	3.311	0,17
BONOS NRW.BANK .625 2027-02-23	EUR			5.368	0,28
BONOS FREIE BREMEN 1 2039-05-27	EUR			4.115	0,22
BONOS AUSTRIA .6.25 2027-07-15	EUR	2.375	0,14	2.415	0,13
BONOS FREIE HANSESTAD .5 2026-04-27	EUR	0	0,00	4.510	0,24
BONOS LAND NIEDERSACH .00001 2027-02-11	EUR			8.259	0,44
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2030-08-15	EUR	1.037	0,06	1.062	0,06
BONOS DEUTSCHLAND .2 2023-08-15	EUR	3.588	0,21	3.606	0,19
BONOS DEUTSCHLAND .1.75 2024-02-15	EUR	4.575	0,26	4.604	0,24
BONOS DEUTSCHLAND .1 2024-08-15	EUR			3.274	0,17
BONOS DEUTSCHLAND .5 2025-02-15	EUR	3.185	0,18	3.203	0,17
BONOS DEUTSCHLAND .1 2025-08-15	EUR			3.317	0,18
BONOS DEUTSCHLAND .5 2026-02-15	EUR			3.650	0,19
BONOS DEUTSCHLAND .25 2027-02-15	EUR	1.884	0,11	1.912	0,10
BONOS DEUTSCHLAND .5 2027-08-15	EUR	107	0,01	109	0,01
BONOS DEUTSCHLAND .25 2028-08-15	EUR	106	0,01	108	0,01
BONOS DEUTSCHLAND 2029-08-15	EUR	2.073	0,12	2.119	0,11
BONOS DEUTSCHLAND 2030-02-15	EUR	9.317	0,54	9.537	0,50
BONOS DEUTSCHLAND .1.5 2022-09-04	EUR			4.331	0,23
BONOS DEUTSCHLAND .0 2022-04-08	EUR			3.249	0,17
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2024-10-18	EUR			3.103	0,16
BONOS FINLAND .1.5 2023-04-15	EUR	1.085	0,06	1.090	0,06
BONOS FINLAND .2 2024-04-15	EUR	1.807	0,10	1.819	0,10
BONOS FINLAND .5 2026-04-15	EUR	945	0,05	959	0,05
BONOS FINLAND .5 2028-09-15	EUR	2.132	0,12	2.182	0,12
BONOS FRECH TREASURY .2.75 2027-10-25	EUR	6.250	0,36	6.365	0,34
BONOS FRECH TREASURY .1.75 2023-05-25	EUR	4.397	0,25	4.416	0,23
BONOS FRECH TREASURY .2.25 2024-05-25	EUR	8.244	0,48	8.313	0,44
BONOS FRECH TREASURY .1.75 2024-11-25	EUR	14.692	0,85	14.839	0,78
BONOS FRECH TREASURY .5 2025-05-25	EUR	3.161	0,18	3.187	0,17
BONOS FRECH TREASURY .1 2025-11-25	EUR	7.362	0,42	7.459	0,39
BONOS FRECH TREASURY .5 2026-05-25	EUR	4.814	0,28	4.887	0,26
BONOS FRECH TREASURY .25 2026-11-25	EUR	2.765	0,16	2.815	0,15
BONOS FRECH TREASURY .75 2028-11-25	EUR			2.550	0,13
BONOS FRECH TREASURY .2029-11-25	EUR			2.387	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS FRECH TREASURY 1 2027-05-25	EUR	5.116	0,29	5.223	0,28
BONOS FRECH TREASURY .0001 2023-03-25	EUR	9.641	0,56	9.685	0,51
BONOS FRECH TREASURY .75 2028-05-25	EUR			6.720	0,35
BONOS FRECH TREASURY 8.5 2023-04-25	EUR	1.398	0,08	1.403	0,07
BONOS EIRE 3.9 2023-03-20	EUR			2.372	0,13
BONOS EIRE 5.4 2025-03-13	EUR	2.200	0,13	2.222	0,12
BONOS EIRE .9 2028-05-15	EUR	1.396	0,08	1.434	0,08
BONOS EIRE 1.35 2031-03-18	EUR	7.890	0,45		
BONOS EIRE .2 2030-10-18	EUR	0	0,00	2.366	0,12
BONOS EIRE 1 2026-05-15	EUR	1.510	0,09	1.533	0,08
BONOS ITALY 5.25 2029-11-01	EUR	2.870	0,17	2.918	0,15
BONOS ITALY 4.75 2023-08-01	EUR	4.304	0,25	4.335	0,23
BONOS ITALY 2.5 2024-12-01	EUR	5.405	0,31	5.456	0,29
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	5.526	0,32	5.581	0,29
BONOS ITALY 1.45 2022-09-15	EUR	4.707	0,27	4.739	0,25
BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	3.566	0,21	3.627	0,19
BONOS ITALY 1.25 2026-12-01	EUR	3.107	0,18	3.159	0,17
BONOS ITALY 2.2 2027-06-01	EUR	4.458	0,26	4.530	0,24
BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	4.369	0,25	4.450	0,23
BONOS ITALY .9 2022-08-01	EUR	1.988	0,11	2.009	0,11
BONOS ITALY 1.45 2024-11-15	EUR	5.610	0,32	5.700	0,30
BONOS ITALY 2 2028-02-01	EUR	3.941	0,23	4.017	0,21
BONOS ITALY .95 2023-03-01	EUR	1.006	0,06	1.016	0,05
BONOS ITALY 2.45 2023-10-01	EUR	3.317	0,19	3.359	0,18
BONOS ITALY 2.5 2025-11-15	EUR	3.307	0,19	3.361	0,18
BONOS ITALY 3 2029-08-01	EUR	4.905	0,28	4.981	0,26
BONOS ITALY 2.1 2026-07-15	EUR	2.222	0,13	2.240	0,12
BONOS ITALY 1.35 2030-04-01	EUR	2.645	0,15	2.705	0,14
BONOS ITALY 1.4 2025-05-26	EUR	2.076	0,12	2.024	0,11
BONOS ITALY 1.65 2030-12-01	EUR	0	0,00	5.220	0,28
BONOS GOB LUXEMBURGO .625 2027-02-01	EUR	631	0,04	642	0,03
BONOS HOLLAND 2.25 2022-07-15	EUR	4.429	0,26	4.441	0,23
BONOS HOLLAND 1.75 2023-07-15	EUR	3.867	0,22	3.883	0,20
BONOS HOLLAND .25 2025-07-15	EUR			3.344	0,18
BONOS HOLLAND .5 2026-07-15	EUR	3.373	0,19	3.418	0,18
BONOS HOLLAND .75 2027-07-15	EUR			1.094	0,06
BONOS HOLLAND .75 2028-07-15	EUR	1.084	0,06	1.109	0,06
BONOS HOLLAND .25 2029-07-15	EUR	2.612	0,15	2.681	0,14
BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	4.990	0,29	5.036	0,27
BONOS PORTUGAL .475 2030-10-18	EUR	0	0,00	1.852	0,10
BONOS PORTUGAL .9 2035-10-12	EUR			2.550	0,13
BONOS PORTUGAL 2.2 2022-10-17	EUR	3.901	0,22	3.926	0,21
BONOS PORTUGAL 4.125 2027-04-14	EUR	2.907	0,17	2.947	0,16
BONOS REPUB ESLOVENIA 2.125 2025-07-28	EUR	1.609	0,09	1.616	0,09
BONOS REPUB ESLOVENIA .275 2030-01-14	EUR	4.108	0,24	4.181	0,22
BONOS REP ESLOVACA 3.375 2024-11-15	EUR	2.944	0,17	2.964	0,16
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		252.199	14,55	325.133	17,18
BONOS AUSTRIA 3.5 2021-09-15	EUR	3.378	0,19	3.384	0,18
BONOS PORTUGAL -.508 2021-05-19	EUR			2.774	0,15
BONOS PORTUGAL 0 2021-08-12	EUR	951	0,05	956	0,05
BONOS PORTUGAL 0 2021-11-30	EUR	5.273	0,30	5.285	0,28
BONOS PORTUGAL 0 2021-12-05	EUR	1.047	0,06	1.048	0,06
BONOS EIRE .8 2022-03-15	EUR	2.276	0,13	2.283	0,12
BONOS ITALY 2.3 2021-10-15	EUR	6.223	0,36	6.272	0,33
BONOS ITALY .45 2021-06-01	EUR	0	0,00	4.038	0,21
BONOS ITALY 1.35 2022-04-15	EUR	7.075	0,41	7.107	0,38
BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	6.520	0,38	6.548	0,35
BONOS FRECH TREASURY 3.25 2021-10-25	EUR	3.563	0,21	3.567	0,19
BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	6.489	0,37	6.520	0,34
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		42.795	2,46	49.783	2,64
BONOS ERSTE GR BK AKT .125 2028-05-17	EUR	13.502	0,78		
BONOS ANHEUSER SA/NV 2.75 2036-03-17	EUR			2.532	0,13
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.125 2027-12-02	EUR			1.139	0,06
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR			2.522	0,13
BONOS UBS GROUP AG 2.125 2024-03-04	EUR	3.051	0,18	3.067	0,16
BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2021-07-17	EUR	2.860	0,16	2.902	0,15
BONOS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12	EUR			2.120	0,11
BONOS DAIMLERCHRYSLER .875 2024-04-09	EUR	4.775	0,28	4.754	0,25
BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	1.568	0,09	1.569	0,08
BONOS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR	1.382	0,08	1.398	0,07
BONOS VONOVIA SE .625 2024-04-07	EUR	0	0,00	422	0,02
BONOS KFW .0001 2025-02-18	EUR			5.143	0,27
BONOS KFW .01 2027-03-31	EUR			1.037	0,05
BONOS GEMEINSAME BUND .625 2027-10-25	EUR			5.410	0,29
BONOS DEUTSCHETELECOM .25 2039-03-29	EUR			1.279	0,07
BONOS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	0	0,00	5.036	0,27
BONOS VONOVIA SE .625 2027-10-07	EUR			4.143	0,22
CÉDULAS HIPOTECARIAS BPCE SFH - SOCI .01 2026-11-08	EUR	0	0,00	6.157	0,32
CÉDULAS HIPOTECARIAS CM-CIC COVERED .125 2030-01-28	EUR	0	0,00	7.778	0,41
CÉDULAS HIPOTECARIAS CREDIT AGR HL .01 2031-11-03	EUR	0	0,00	5.425	0,29
BONOS UNEDIC 2030-03-05	EUR			2.561	0,14
BONOS ENGIE SA .175 2028-03-27	EUR	4.441	0,26		
BONOS ORANGE SA .125 2027-08-07	EUR			542	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS LVMH MOET HENNE 75 2025-04-07	EUR	0	0,00	2.388	0,13
BONOS GROUPE AUCHAN 2.875 2026-01-29	EUR			4.450	0,23
BONOS ENGIE SA 375 2027-06-11	EUR			2.248	0,12
BONOS ORANGE SA 125 2029-09-16	EUR	1.185	0,07	1.209	0,06
BONOS CADES 2028-02-25	EUR	3.532	0,20		
BONOS BANQUE FED CRED 1 2027-10-08	EUR	1.295	0,07	1.310	0,07
BONOS SOCIETE DU GRAN 00001 2030-11-25	EUR	4.891	0,28		
BONOS BNP 375 2027-10-14	EUR	1.203	0,07	1.215	0,06
BONOS UNEDIC 2028-11-25	EUR	8.642	0,50		
BONOS UNEDIC 2030-11-19	EUR	6.918	0,40		
BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	7.509	0,43	2.708	0,14
BONOS ENGIE SA 1.5 2021-11-30	EUR	7.537	0,43	1.121	0,06
BONOS CADES 2026-02-25	EUR	11.788	0,68	5.118	0,27
BONOS CREDIT AGRICOLE 125 2027-12-09	EUR	3.636	0,21	3.696	0,20
BONOS CADES 00001 2031-05-25	EUR	4.233	0,24		
BONOS UNEDIC 1 2034-05-25	EUR	3.087	0,18		
BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2021-06-30	EUR	3.101	0,18		
BONOS ELECTRICITE DE 2.625 2022-06-01	EUR	6.849	0,39		
BONOS AGENCE FRANCAIS 01 2028-11-25	EUR	13.622	0,79		
BONOS CADES 2026-11-25	EUR	11.658	0,67		
BONOS ORANGE SA 1 2025-09-12	EUR			3.190	0,17
BONOS ENGIE SA 875 2025-09-19	EUR			5.269	0,28
BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR			1.748	0,09
BONOS VINCI 1.625 2029-01-18	EUR			2.270	0,12
BONOS ENGIE SA 3.25 2022-02-28	EUR	2.897	0,17		
BONOS UNEDIC 5 2029-03-20	EUR			5.366	0,28
CÉDULAS HIPOTECARIAS SCR AGRICOLE SCF 625 2029-03-29	EUR	0	0,00	5.398	0,28
BONOS AGENCE FRANCAIS 25 2029-06-29	EUR			5.198	0,27
BONOS ORANGE SA 875 2027-02-03	EUR			3.173	0,17
BONOS TYOTOMYYSVAKUU 2023-06-16	EUR	0	0,00	1.522	0,08
BONOS EFSF 001 2023-07-17	EUR	0	0,00	5.033	0,27
BONOS EUROPEAN STABL 1 2023-07-31	EUR	0	0,00	4.085	0,22
BONOS EUROPEAN COMMUN 00001 2030-10-04	EUR	12.444	0,72	1.874	0,10
BONOS EUROPEAN COMMUN 00001 2025-11-04	EUR	25.909	1,49	1.904	0,10
BONOS EUROPEAN COMMUN 00001 2035-07-04	EUR	2.393	0,14	2.570	0,14
BONOS EUROPEAN COMMUN 0001 2028-06-02	EUR	4.098	0,24		
BONOS EUROPEAN COMMUN 2026-03-04	EUR	3.363	0,19		
BONOS EUROPEAN COMMUN 2029-07-04	EUR	8.148	0,47		
BONOS AGENCE FRANCAIS 125 2023-11-15	EUR	5.066	0,29	5.088	0,27
BONOS AGENCE FRANCAIS 1 2028-01-31	EUR	0	0,00	3.300	0,17
CÉDULAS HIPOTECARIAS INTESA SANPAOLO 1.375 2025-12-18	EUR	0	0,00	5.548	0,29
BONOS ELECTRC PORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	2.306	0,13		
BONOS ELECTRC PORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	6.298	0,36	984	0,05
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	2.154	0,12	2.163	0,11
BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	3.163	0,18	3.180	0,17
BONOS TOTAL CAPITAL S 1.375 2025-03-19	EUR			1.193	0,06
BONOS IBM 1.25 2023-05-26	EUR			3.124	0,16
BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR			1.972	0,10
BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	1.627	0,09	1.638	0,09
BONOS EDP FINANCE BV 375 2026-09-16	EUR	6.063	0,35	6.096	0,32
BONOS BMW FINANCE NV 00001 2023-03-24	EUR	0	0,00	4.014	0,21
BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	8.076	0,47	2.877	0,15
BONOS UNICREDIT SPA 5 2025-04-09	EUR			3.760	0,20
BONOS ENEL FINANCE NV 001 2024-06-17	EUR			5.015	0,26
CÉDULAS HIPOTECARIAS FED. CAISSES DE 05 2027-11-26	EUR	0	0,00	5.376	0,28
BONOS INTESA SANPAOLO 75 2024-12-04	EUR	5.132	0,30	5.133	0,27
BONOS E.ON 2022-09-29	EUR	2.630	0,15	2.633	0,14
BONOS BMW FINANCE NV 375 2027-01-14	EUR			2.051	0,11
BONOS DEUT BSHN 75 2035-07-16	EUR			1.835	0,10
BONOS E.ON 375 2027-09-29	EUR	2.530	0,15	2.571	0,14
BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2022-01-20	EUR	4.222	0,24	4.201	0,22
BONOS ENI 625 2030-01-23	EUR			2.071	0,11
BONOS TELEFONICA NL 2.502 2022-05-05	EUR	3.707	0,21	1.227	0,06
BONOS AT&T 2.875 2021-05-01	EUR			2.623	0,14
BONOS SIEMENS FINANC 2026-02-20	EUR			8.088	0,43
BONOS GM FINL CO 85 2026-02-26	EUR			5.350	0,28
BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR			2.370	0,13
BONOS E.ON 1 2025-10-07	EUR	0	0,00	726	0,04
BONOS IBERDROLA FINAN 875 2025-06-16	EUR	0	0,00	940	0,05
BONOS GRAND CITY PROP 1.7 2024-04-09	EUR			3.159	0,17
BONOS EUROPEAN INVEST 2028-05-15	EUR	10.165	0,59		
BONOS NED WATERSCHAPS 2023-04-14	EUR	974	0,06		
BONOS GASNT FENOSA FN 1.25 2026-01-15	EUR			2.126	0,11
BONOS REPSOL ITL 2 2025-12-15	EUR			3.294	0,17
BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR			707	0,04
BONOS NESTLE FINANCE 001 2024-11-12	EUR			4.487	0,24
BONOS ICO 25 2024-04-30	EUR	1.780	0,10		
BONOS DEUT BSHN 375 2029-06-23	EUR			1.848	0,10
BONOS BSAN 1.125 2027-06-23	EUR	6.788	0,39		
BONOS GENERALI 2.429 2031-07-14	EUR	4.317	0,25		
BONOS KFW 00001 2028-09-15	EUR	3.887	0,22	3.966	0,21
BONOS MUECHENER R. 1.25 2041-05-25	EUR	2.745	0,16	2.811	0,15
BONOS ICO 00001 2026-04-30	EUR	1.656	0,10	1.668	0,09

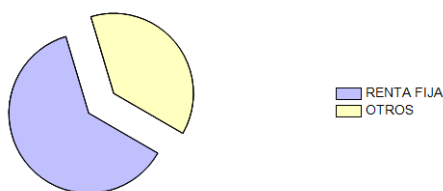
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23	EUR	2.644	0,15	2.714	0,14
BONOS COCA-COLA EUROP 2 2028-12-02	EUR			2.258	0,12
BONOS AROUNDTOWN SA 001 2026-07-16	EUR			2.254	0,12
BONOS TELEFONICA NL 2.376 2022-05-12	EUR	5.970	0,34		
BONOS ORSTED AS 1.5 2022-02-18	EUR	747	0,04		
BONOS IBER INTL 1.825 2022-02-09	EUR	7.748	0,45		
BONOS CAIXABANK 5 2029-02-09	EUR	1.676	0,10		
BONOS NATWEST 78 2030-02-26	EUR	2.704	0,16		
BONOS CAIXABANK 1.25 2022-06-20	EUR	3.826	0,22		
BONOS BANK OF IRELAND 375 2022-05-10	EUR	2.051	0,12		
BONOS AXA 1.375 2041-10-07	EUR	2.886	0,17		
BONOS INTESA SANPAOLO 75 2028-03-16	EUR	2.605	0,15		
BONOS NORDBANKEN ABPI 5 2031-03-19	EUR	2.048	0,12		
BONOS E.ON 6 2032-10-01	EUR	3.117	0,18		
BONOS AIB GROUP PLC 5 2027-11-17	EUR	13.641	0,79		
BONOS ENI 375 2028-06-14	EUR	5.546	0,32		
BONOS CAIXABANK 75 2028-05-26	EUR	7.851	0,45		
BONOS INGGROEP 875 2022-06-09	EUR	2.502	0,14		
BONOS ENEL FINANCE NV 2027-06-17	EUR	8.176	0,47		
BONOS BSAN 625 2022-06-24	EUR	5.797	0,33		
BONOS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR			6.627	0,35
BONOS ENI 1.5 2026-02-02	EUR			4.367	0,23
BONOS RESEAU FERRE 1.125 2030-05-25	EUR			4.389	0,23
BONOS IBER INTL 1.75 2023-09-17	EUR			1.940	0,10
BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR			3.241	0,17
BONOS BSAN 1.375 2022-12-14	EUR	5.653	0,33	5.668	0,30
BONOS SAP 125 2026-05-18	EUR			3.555	0,19
BONOS LINDE FINANCE 25 2027-05-19	EUR			3.775	0,20
BONOS TELEFONICA SAU 1.201 2027-08-21	EUR			4.175	0,22
BONOS E.ON 375 2023-04-20	EUR			3.039	0,16
BONOS FRESENIUS MEDIC 1 2026-05-29	EUR			2.376	0,13
BONOS AT&T 1.6 2028-05-19	EUR			2.939	0,16
BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR			4.990	0,26
BONOS GENERAL 5.125 2024-09-16	EUR			1.261	0,07
BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR			2.984	0,16
BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR			3.724	0,20
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	3.477	0,20	3.475	0,18
BONOS TOTAL CAPITAL SJ 2.5 2026-03-25	EUR			1.656	0,09
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR			3.613	0,19
BONOS KREDITANSALT 05 2024-05-30	EUR	7.129	0,41		
BONOS CITIGROUP 75 2023-10-26	EUR	2.008	0,12	2.023	0,11
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR			2.166	0,11
BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR			3.011	0,16
BONOS BARCLAYS 1.875 2023-12-08	EUR			2.676	0,14
BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	4.493	0,26	4.513	0,24
CÉDULAS HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIGK 25 2023-04-18	EUR	0	0,00	1.521	0,08
BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR			895	0,05
BONOS KREDITANSALT 25 2025-06-30	EUR	11.433	0,66		
BONOS REPSOL ITL 5 2022-05-23	EUR			2.034	0,11
BONOS AT&T 3.15 2036-09-04	EUR			1.460	0,08
BONOS VODAFONE 2.875 2037-11-20	EUR			1.291	0,07
BONOS VODAFONE 1.125 2025-11-20	EUR			3.201	0,17
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR			5.354	0,28
CÉDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK 25 2023-02-28	EUR	0	0,00	1.523	0,08
BONOS BMW FINANCE NV 875 2025-04-03	EUR			3.136	0,17
BONOS RWE FIN 1.625 2026-05-30	EUR			3.325	0,18
BONOS ALTRIA 1 2023-02-15	EUR			5.106	0,27
BONOS IBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	5.401	0,31	5.433	0,29
BONOS IBER INTL 3.25 2022-02-12	EUR	14.858	0,86	2.971	0,16
BONOS EDP FINANCE BV 1.875 2025-10-13	EUR	4.353	0,25		
BONOS KREDITANSALT 5 2026-09-28	EUR	9.002	0,52		
BONOS TELEFONICA SAU 1.788 2029-03-12	EUR			2.252	0,12
BONOS CO 2 2024-01-31	EUR	3.764	0,22	1.022	0,05
BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR			2.117	0,11
BONOS TORONTO DOMINIO 375 2024-04-25	EUR			2.034	0,11
BONOS BMW FINANCE NV 1.25 2022-07-13	EUR	2.563	0,15	2.563	0,14
BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR			2.345	0,12
BONOS INGGROEP 2.5 2030-11-15	EUR	3.256	0,19	3.351	0,18
BONOS BBVA 1 2026-06-21	EUR	2.825	0,16	2.845	0,15
BONOS E.ON 35 2030-02-28	EUR	8.654	0,50		
BONOS GM FINL CO 2 2022-09-02	EUR			8.985	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		447.205	25,79	416.385	21,99
BONOS KBC -545 2021-08-24	EUR	3.014	0,17	3.016	0,16
BONOS CAP GEMINI 5 2021-11-09	EUR	3.021	0,17	3.027	0,16
BONOS BRITISH TELECOM 625 2021-03-10	EUR			4.992	0,26
BONOS METRONIC GL H -52017857 2021-03-07	EUR			1.916	0,10
BONOS NATWEST MARKETS 2021-06-18	EUR	0	0,00	2.007	0,11
BONOS AT&T -.524 2021-03-04	EUR			6.118	0,32
BONOS BAYER CAPITAL C -.538 2021-09-27	EUR	4.028	0,23	4.026	0,21
BONOS MORGANSTANLEY -.532 2021-08-09	EUR	6.497	0,37	6.510	0,34
BONOS CITIGROUP -.543 2021-09-21	EUR	0	0,00	2.993	0,16
BONOS SANTANDER UK GH -.538 2021-09-27	EUR	3.371	0,19	3.355	0,18
BONOS BANK OF AMERICA -.539 2021-07-26	EUR	4.194	0,24	4.196	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONOS ICO ,1 2021-07-30	EUR	2.946	0,17	2.957	0,16
BONOS SANT CONS FINAN ,5 2021-10-04	EUR	703	0,04	706	0,04
BONOS GOLDMAN SACHS -,546 2021-09-09	EUR	6.047	0,35	6.059	0,32
BONOS BSAN -,543 2021-09-21	EUR	5.040	0,29	5.058	0,27
BONOS TOTAL FINA 3,875 2022-05-18	EUR	1.017	0,06		
BONOS BBVA ,625 2022-01-17	EUR	2.004	0,12	2.015	0,11
BONOS FRESENIUS FIN ,875 2022-01-31	EUR	5.076	0,29	5.083	0,27
BONOS BANK OF AMERICA 1,375 2021-09-10	EUR	2.621	0,15	2.641	0,14
BONOS MORGANSTANLEY 2,375 2021-03-31	EUR			2.819	0,15
BONOS REPSOL ITL 3,625 2021-10-07	EUR	5.492	0,32	5.506	0,29
BONOS BARC BK PLC 6,625 2022-03-30	EUR	1.293	0,07		
BONOS GOLDMAN SACHS 4,75 2021-10-12	EUR	1.890	0,11	1.895	0,10
BONOS SIEMENS FINANCI ,125 2022-06-05	EUR	1.711	0,10	1.712	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		59.967	3,44	78.605	4,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT		802.167	46,24	869.907	45,97
TOTAL RENTA FIJA EXT		802.167	46,24	869.907	45,97
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	USD	10.176	0,59	8.356	0,44
ETF ISHARES ETFS/US	USD	0	0,00	20.198	1,07
ETF ISHARES ETFS/US	USD	28.118	1,62	35.017	1,85
ETF ISHARES ETFS/US	USD	19.213	1,11	19.652	1,04
ETF ISHARES ETFS/US	USD			21.292	1,12
ETF ISHARES ETFS/US	USD	19.406	1,12		
ETF SSGA FUNDS	USD	234.642	13,53	218.822	11,55
ETF SSGA FUNDS	USD	42.338	2,44	63.858	3,37
ETF ISHARES ETFS/IR	USD			10.309	0,54
PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	USD			12.045	0,64
ETF CONCEPT FUND	USD	72.205	4,16	60.806	3,21
PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL	USD			9.473	0,50
PARTICIPACIONES T ROWE P F/LUX	USD	12.727	0,73	10.789	0,57
PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	JPY			12.742	0,67
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	55.755	3,21	62.431	3,30
ETF ISHARES ETFS/IR	GBP			24.462	1,29
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	12.612	0,73	10.963	0,58
PARTICIPACIONES INVES GT SI/LX	EUR	14.789	0,85	12.671	0,67
PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR			13.762	0,73
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	11.970	0,69		
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	11.980	0,69	0	0,00
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR			10.779	0,57
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	43.974	2,54		
ETF DB X-TRACKERS	CHF			27.730	1,46
TOTAL IIC EXT		589.904	34,01	666.157	35,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.392.071	80,25	1.536.064	81,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.554.181	89,61	1.769.141	93,47

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

Distribución por tipo de activo



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija	0	
Total subyacente renta variable	0	
Total subyacente tipo de cambio	0	
Total otros subyacentes	0	
TOTAL DERECHOS	0	
FUT US ULTRA	8.303	Inversión
F US TRE5	39.395	Inversión
F EURBUXL	11.211	Inversión
F 10YR ULTRA	28.502	Inversión
B REPSM 060729	9.908	Inversión
B IBERD 281026	5.357	Inversión
B DAIMLER 90424	4.739	Inversión
B BANQUEFED0827	1.293	Inversión
Total subyacente renta fija	108.708	
FUT EUROSTOXX	26.060	Inversión
F SPI 200	26.590	Inversión
F SP 60	28.362	Inversión
Total subyacente renta variable	81.011	
FUT EUR/JPY CME	86.953	Inversión
FUT EUR/GBP CME	11.103	Inversión
FUT EUR/CAD CME	11.010	Inversión
FUT EUR/AUD CME	7.126	Inversión
F EUROUSD FIX	445.225	Inversión
Total subyacente tipo de cambio	561.418	
INVESCO GT	12.389	Inversión
ISHARES MSCI EU	40.961	Inversión
Total otros subyacentes	53.350	
TOTAL OBLIGACIONES	804.488	

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

Caixabank Asset Management SGIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Finlandia y la Hacienda Pública de Noruega procedan a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 4.129,65 euros y 8.103,79 euros, respectivamente.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- d.2) El importe total de las ventas en el período es 79.039.608,22 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 31.080.088,48 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 8.928.837.140,01 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,75 %.
- 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 391,87 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
- a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El balance del primer semestre de 2021 ha sido positivo para los activos de riesgo. Para ello ha concurrido tanto la evolución de la vacunación en las principales economías occidentales – salvado un mal comienzo en el área Euro -, una buena temporada de resultados corporativos, una expansiva política monetaria y un decidido impulso fiscal, con especial énfasis este semestre en EEUU. Al mismo tiempo, un elevado dato de inflación en EE.UU. y la previsión de un sólido crecimiento en el país, ponían en junio el foco en la Reserva Federal y su potencial anuncio de una gradual retirada de su programa de expansión cuantitativa.

Conforme se consolidaba la población vacunada y caían las hospitalizaciones, los gobiernos abrían sus restricciones a la movilidad, que todavía se han prolongado en distintos grados, de manera heterogénea, entre los distintos países. El área Euro tuvo un mal comienzo de la campaña de vacunación en el primer trimestre y termina el semestre rezagado en la consecución de población vacunada. La tercera ola del virus en el primer trimestre y el protagonismo de su variante Delta en el segundo, ha generado incertidumbre respecto a la reapertura económica que ha seguido un curso heterogéneo en función de las regiones económicas que, a pesar de ello, mantienen indicadores adelantados que apuntan a un fuerte crecimiento global.

Los aspectos descritos han incidido en el crecimiento europeo en el primer trimestre, la actividad rebota con firmeza en el segundo trimestre (el PMI se situaba en su nivel más alto desde junio de 2006) y se comenzaban a asignar los fondos "Next Generation" de la Comisión Europea. De igual manera, la lentitud del ritmo de vacunación en Japón, hasta finales de mayo, le llevó a prolongar el estado de emergencia prácticamente todo el semestre, frenando su recuperación económica, también afectada por los cuellos de botella en los suministros (con un especial impacto de los semiconductores en la industria del automóvil).

Por otro lado, las regiones económicas con menor impacto de las restricciones señalaban un sólido ritmo: el crecimiento americano del primer trimestre fue del 6,4% (trimestre contra trimestre anualizado), con fortaleza en el consumo. La actividad industrial ha mantenido una tendencia alcista en el semestre y el PMI recoge lecturas de una economía en expansión. La combinación del efecto base en los precios de las materias primas, la vuelta de impuestos que se habían retirado en la crisis, la liquidez y el ahorro generado, la aceleración de la actividad y los cuellos de botella ocasionados en la abrupta reapertura, han generado una presión en los precios que se dejaba entrever en los datos del IPC americano, en mayo reflejaba su mayor incremento desde 1992. En junio la Reserva Federal no anunciaba ningún cambio sobre su política monetaria actual pero sí indicaba, a través de sus proyecciones, que los tipos de interés podían subir en 2023, alimentando una potencial salida gradual del programa de expansión cuantitativa para inicios de 2022.

El plan de estímulo fiscal en EEUU - se añade en junio un plan de infraestructuras algo menor a lo anunciado en abril - y la visibilidad de la vuelta a la normalidad sirvió como catalizador para el sólido comportamiento de la renta variable basado en la reapertura y la expectativa de un inédito crecimiento en el presente siglo de su economía. Este movimiento tenía su traslado a la curva de tipos que descontaba el crecimiento con una mayor pendiente de curva favoreciendo una rotación en los sesgos de la renta variable con los sectores más cíclicos, menor sesgo de calidad y sesgo valor tomando relevo a los defensivos, los de mayor calidad y de crecimiento. Esta rotación ha sido particularmente volátil a lo largo del semestre y prácticamente se neutralizaba parcialmente tras el anuncio de la Reserva Federal al cierre del semestre, provocando un aplanamiento de la curva de tipos. En términos de niveles, el principal indicador americano alcanzaba máximos históricos a cierre de junio con todos los sectores en positivo. Este comportamiento tenía un reflejo similar en la Eurozona en términos de niveles y rotación de sesgos, con ganancias en el semestre gracias a unos buenos resultados corporativos, la progresiva mejora en los ritmos de vacunación y la menor incidencia en el segundo trimestre de los contagios por Covid que permitieron una reapertura heterogénea de las economías. En el segundo trimestre destacaron sectores defensivos, como consumo básico e inmobiliario, que habían quedado rezagados en el año. Los mercados emergentes presentaban un peor comportamiento respecto a las principales economías occidentales, en un semestre con episodios de volatilidad. El dato de inflación de mayo en EEUU provocaba incertidumbre y un posible endurecimiento de las condiciones financieras, impactando en la región. El buen comportamiento de las materias primas ha contribuido a un resultado heterogéneo, destacando especialmente en el segundo trimestre el buen comportamiento del mercado brasileño. El mercado japonés y chino se han quedado rezagados, el primero debido a la incertidumbre en la vacunación y los débiles datos económicos, mientras que el segundo ha mantenido una política menos expansiva, conflictos geopolíticos con la administración americana y decisiones políticas sobre el sector tecnológico que han provocado volatilidad e incertidumbre en el mercado.

La renta fija ha tenido un semestre especialmente volátil. La curva americana ganaba pendiente en el semestre, reflejando el mayor crecimiento económico esperado. Sin embargo, el último trimestre recortaba parcialmente este comportamiento. El bono a 10 años americano que arrancaba el año en 0,93%, caía del 1,74% de finales del primer trimestre a 1,47% al cierre del semestre. El retroceso coincidía con la publicación de una inflación superando las expectativas y los objetivos del mercado, pasando a descontar una potencial actuación de su banco central. La proyección de posibles subidas de tipos antes de lo esperado por el mercado en su reunión de junio, provocó un aplanamiento con subidas del tipo a dos años y caídas del bono largo. Los bonos europeos también tuvieron un mal comportamiento en el semestre, en base a la progresiva mejora de las expectativas económicas, destacando el mejor comportamiento de la prima de riesgo italiana. Los bonos corporativos, retroceden en el período debido al impacto del tipo base, dado que los diferenciales crediticios cerraban con un ligero estrechamiento. El apetito por el riesgo favoreció a los bonos corporativos de peor calidad crediticia que se vieron favorecidos por el mejor tono de la economía.

Las materias primas registraron una fuerte revalorización, especialmente por la mejora de los precios de la energía, respaldado por el optimismo sobre el crecimiento global para 2021. Asimismo, la reapertura económica permitió un buen comportamiento de los metales industriales. Los metales preciosos tuvieron un resultado plano en el semestre, gracias a una sustancial mejora en el segundo trimestre que compensaron las caídas de inicio de año.

El diferencial en el crecimiento económico y la expectativa de un endurecimiento previo en el área americana que en la Eurozona ha llevado al euro a perder niveles frente al dólar americano. El dólar ganaba posiciones frente a las principales divisas globales, y un comportamiento plano con el renminbi chino.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido posiciones entre infraponderadas y neutrales en duración, con preferencia por los plazos cortos frente a los largos tanto en Europa como en Estados Unidos. Somos positivos en crédito europeo elegible para las compras del BCE. Mantenemos posiciones sobreponderadas tanto en crédito como en periferia, aunque las hemos ido reduciendo.

Por el lado de la renta variable, empezamos el período con una exposición sobreponderada del 44,9%, que redujimos paulatinamente hasta el 40,4% a finales de enero debido a los retrasos en la distribución de las vacunas y al incremento de volatilidad por el cierre de cortos de los hedge funds, para posteriormente incrementar la exposición durante febrero y marzo por las mejores perspectivas macroeconómicas y el soporte de la política monetaria de los Bancos Centrales y del plan de estímulo fiscal en Estados Unidos, así terminamos el primer trimestre con una exposición sobreponderada del 47,4%. Durante el segundo trimestre tomamos una posición más cauta ante la creciente preocupación de los mercados por la inflación y por la sostenibilidad del crecimiento, así en abril bajamos la exposición a bolsa hasta el 40,2% y en junio la redujimos hasta quedarnos infraponderados con una exposición del 38,6%. Se ha ido tomando posición en dólar hasta un 4% del patrimonio del fondo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos

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

Durante el período el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -10,20% (Plus) y -6,35% (Estándar) y el número de participes ha variado en un -9,99% (Plus) y -8,74% (Estándar). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,76% y 0,91% para las Plus y Estándar, de los cuales los gastos indirectos son 0,04%. La rentabilidad del fondo ha sido del 4,03% y 3,89% en la clase Plus y Estándar, inferior a la del índice de referencia de 5,08%.

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

La rentabilidad ha sido similar a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido del 4,09% e inferior a la rentabilidad media de la gestora del 4,9%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

En Renta Fija comenzamos el año infraponderados en duración, la neutralizamos a finales de enero para posteriormente volver a reducirla ante los buenos datos macro y la aprobación del estímulo fiscal en Estados Unidos. Por plazos, mantenemos la sobreponderación en la parte intermedia de la curva y la infraponderación en la larga. En curva americana mantenemos las posiciones cortas en el 10 y en el 30 años y añadimos posiciones cortas en el 5 años. Hemos reducido la sobreponderación en crédito Investment Grade europeo y nos hemos infraponderado en covered bonds para incrementar la posición en bonos de cuasigobiernos europeos. Se incrementa la posición en bonos verdes, sociales y sostenibles tanto en primario como en secundario. En cuanto a periferia, seguimos largos a través de España, Italia y Portugal. Mantenemos la infraponderación en core.

En renta variable gestionamos activamente el nivel de exposición, iniciando el período con niveles de aproximadamente del 44,9% que redujimos paulatinamente hasta el 40,4% para posteriormente volver a incrementarlos hasta el 47,4% y volver a reducirlos otra vez hasta el 38,6% ante el temor a una posible corrección. Geográficamente hemos reducido peso en Estados Unidos, Europa, Japón y emergentes y lo hemos incrementado en Australia y Canadá para quedarnos a final del semestre infraponderados en Europa, Estados Unidos y emergentes, neutrales en Japón y ligeramente sobreponderados en Australia y Canadá. Hemos ido gestionando activamente las posiciones sectoriales para ir dándole mayor sesgo "valor" a nuestro posicionamiento, así en Europa hemos deshecho las posiciones en los sectores de utilities y salud y hemos tomado posición en recursos básicos y bancos. En Estados Unidos hemos vendido las posiciones en consumo estable, consumo discrecional y salud, redujimos tecnología, mantenemos industriales e incrementamos financieras.

El activo con mayor contribución positiva a la rentabilidad en el período es la Renta Variable (+5,33%), mientras que la Renta Fija y la divisa detraen rentabilidad (-0,34% y -0,2% respectivamente). En Renta Variable los activos que mejor se comportan son los americanos (S&P +14,41%), seguidos por la zona Euro (Eurostoxx +14,4%). Emergentes en cambio se queda atrás (MSCI Emerging Markets +6,46%). En Europa se comportan muy bien los sectores de Bancos (ETF ishares Stoxx 600 Banks) y de Recursos Básicos (ETF ishares Stoxx 600 Basic Resources) con subidas del 24% y del 18% en el período. En Estados Unidos también destaca el comportamiento del sector financiero (ETF ishares US Financials Services) con subidas del 23%.

En general no hemos mantenido posiciones activas en divisas durante el período aunque hacia el final del mismo hemos ido tomando posición en dólar hasta un 4% del patrimonio.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del período ha sido del 50,57%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,03%.

Al final del período, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 34,01% del fondo, destacando entre ellas Blackrock y State Street.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 4,69% y 4,69% para las clases plus y estándar ha sido superior a la de su índice de referencia 4,55% a la par que superior a la de la letra del tesoro.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el segundo semestre del ejercicio, esperamos que cristalice la implementación efectiva de los planes fiscales, con los países de la zona euro recibiendo los fondos asignados. Asimismo, tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva. La incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas sobre éstas supone un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica y una incertidumbre que puede frenar el avance esperado en nuestro escenario central.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que el ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre. La economía China va más avanzada en el ciclo, aplicando ya medidas de restricción económica.

Suponemos que el punto de inflexión en la política monetaria americana ya se ha dado y los mensajes a lo largo del semestre indicarán un camino hacia la normalización, lento y progresivo. El BCE caminará en la misma dirección, pero a una cierta distancia. Por otro lado, las distintas políticas fiscales y las reformas que lleva asociadas comenzarán a tener un impacto directo en la economía.

El principal reto en el mercado es la falta de confianza en que se consolide un escenario de crecimiento con un adecuado nivel de subida de los precios ("reflación"). En nuestro escenario central, el ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza en un entorno "reflacionista". Mientras estas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición en los mercados, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

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

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

1) Datos globales:

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

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de período hay adquisiciones temporales de activos por importe de 77.001.200,88€ que representa un 4,95% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

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

Tesoro Público.

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA.

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.