

CAIXABANK PRO 0/30 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2303

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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: 26/01/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte al menos un 50% del patrimonio a través de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), de gestión tradicional o alternativa, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Invertirá, directa o indirectamente, entre el 0 y el 30% de la exposición total en renta variable (en condiciones normales será el 20%) sin que exista predeterminación respecto a los porcentajes de distribución por tipo de países, emisores, mercados, capitalización bursátil ni sector económico. La inversión total (directa e indirecta a través de IIC), en renta variable de países emergentes y en renta fija emergente no superará el 20% de la exposición total. El resto se invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), con al menos mediana calidad (mínimo BBB-) a fecha de compra o, si es inferior, el rating del R. España en cada momento, y hasta un 20% en baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. La duración media de la cartera de renta fija no superará los 3 años. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa podrán superar el 30%.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,33 | 0,52 | 0,84 | 1,74 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,33 | 3,81 | 3,57 | 4,46 |

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|-----------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| ESTÁNDAR | 24.955.622,20 | 18.190.088,94 | 97.150 | 79.038 | EUR | 0,00 | 0,00 | 600 EUR | NO |
| SIN RETRO | 52.251,82 | 52.669,82 | 63 | 61 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| ESTÁNDAR | EUR | 3.539.149 | 2.578.731 | 3.057.477 | 4.424.265 |
| SIN RETRO | EUR | 5.869 | 6.872 | 7.154 | 8.089 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| ESTÁNDAR | EUR | 141,8177 | 138,4340 | 130,4899 | 123,8851 |
| SIN RETRO | EUR | 112,3202 | 109,1826 | 102,5224 | 96,9989 |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | | Comisión de depositario | | |
|----------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| ESTÁNDAR AR | al fondo | 0,31 | 0,00 | 0,31 | 0,62 | 0,00 | 0,62 | patrimonio | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |
| SIN RETRO | al fondo | 0,10 | 0,00 | 0,10 | 0,20 | 0,00 | 0,20 | patrimonio | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 2,44 | 0,73 | 1,40 | 1,23 | -0,92 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,26 | 13-11-2025 | -0,68 | 05-03-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,24 | 10-11-2025 | 0,57 | 15-01-2025 | | |

(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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,55 | 1,73 | 1,77 | 3,13 | 3,20 | | | | |
| Ibex-35 | 16,17 | 11,53 | 12,40 | 24,00 | 14,41 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,00 | | | | |
| ICE BofA 1-10y Euro Large Cap (Open) 50%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 15%, ESTR Compound Index 35% | 2,44 | 1,75 | 1,64 | 3,32 | 2,74 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,67 | 1,67 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | |

(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.

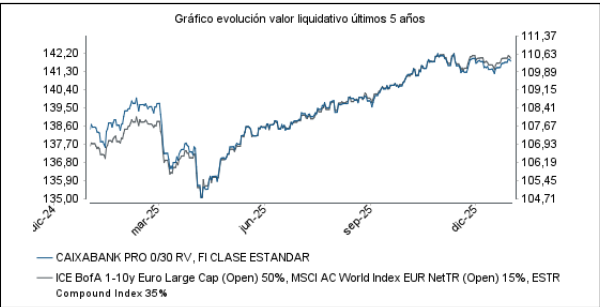
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,87 | 0,22 | 0,20 | 0,21 | 0,18 | 0,94 | 0,95 | 0,92 | 0,90 |

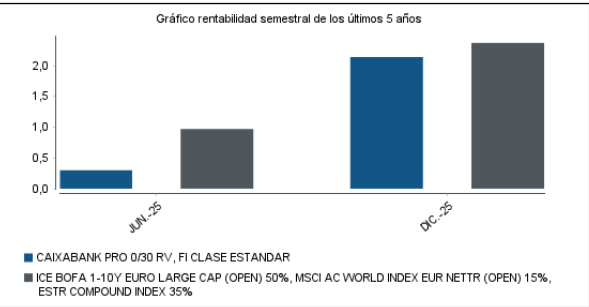
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 2,87 | 0,83 | 1,51 | 1,33 | -0,81 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,26 | 13-11-2025 | -0,68 | 05-03-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,25 | 10-11-2025 | 0,57 | 15-01-2025 | | |

(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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,55 | 1,73 | 1,77 | 3,13 | 3,20 | | | | |
| Ibex-35 | 16,17 | 11,53 | 12,40 | 24,00 | 14,41 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,00 | | | | |
| ICE BofA 1-10y Euro Large Cap (Open) 50%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 15%, ESTR Compound Index 35% | 2,44 | 1,75 | 1,64 | 3,32 | 2,74 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,63 | 1,63 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

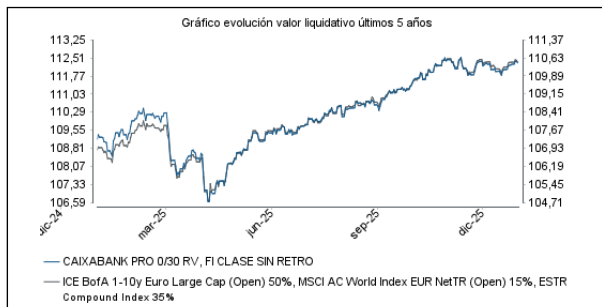
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,45 | 0,11 | 0,09 | 0,10 | 0,08 | 0,55 | 0,60 | 0,62 | 0,60 |

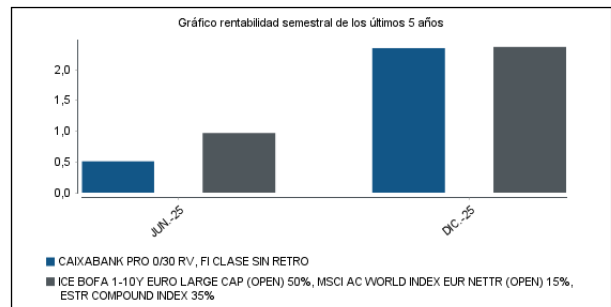
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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.

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 | 30.031.567 | 1.651.020 | 0,66 |
| Renta Fija Internacional | 2.081.802 | 610.768 | 3,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.066.785 | 45.404 | 2,03 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 3.617.004 | 116.854 | 2,21 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.777.794 | 59.759 | 4,31 |
| Renta Variable Euro | 1.002.745 | 256.259 | 23,93 |
| Renta Variable Internacional | 18.031.137 | 1.938.479 | 11,00 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 76.899 | 2.537 | 0,75 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 65.646 | 3.034 | 1,06 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 2.887.699 | 376.306 | 2,89 |
| Global | 6.986.841 | 228.047 | 6,65 |
| 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 | 20.360.021 | 304.469 | 0,82 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 12.302.608 | 598.820 | 0,80 |
| IIC que Replica un Índice | 1.350.423 | 25.679 | 14,77 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Total fondos | 101.638.972 | 6.217.435 | 3,62 |

*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 |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 3.462.235 | 97,66 | 2.368.455 | 93,56 |
| * Cartera interior | 1.122.446 | 31,66 | 861.676 | 34,04 |
| * Cartera exterior | 2.320.040 | 65,45 | 1.495.241 | 59,07 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 19.750 | 0,56 | 11.539 | 0,46 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 75.455 | 2,13 | 151.427 | 5,98 |
| (+/-) RESTO | 7.328 | 0,21 | 11.577 | 0,46 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.545.018 | 100,00 % | 2.531.459 | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 2.531.459 | 2.585.603 | 2.585.603 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 33,05 | -2,39 | 32,95 | -1.671,25 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,94 | 0,26 | 2,31 | 722,60 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,27 | 0,60 | 2,98 | 330,18 |
| + Intereses | 0,59 | 0,58 | 1,16 | 15,53 |
| + Dividendos | 0,09 | 0,09 | 0,18 | 14,38 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,11 | 0,17 | 0,05 | -172,08 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,08 | 0,49 | 0,38 | -117,41 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 1,73 | -0,32 | 1,54 | -715,13 |
| ± Otros resultados | 0,05 | -0,41 | -0,33 | -114,72 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,33 | -0,34 | -0,67 | 15,36 |
| - Comisión de gestión | -0,31 | -0,31 | -0,62 | 15,54 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 15,50 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -4,14 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 31,27 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,02 | -0,03 | 9,74 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -55,88 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -73,87 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 23,51 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 3.545.018 | 2.531.459 | 3.545.018 | |

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

3. Inversiones financieras

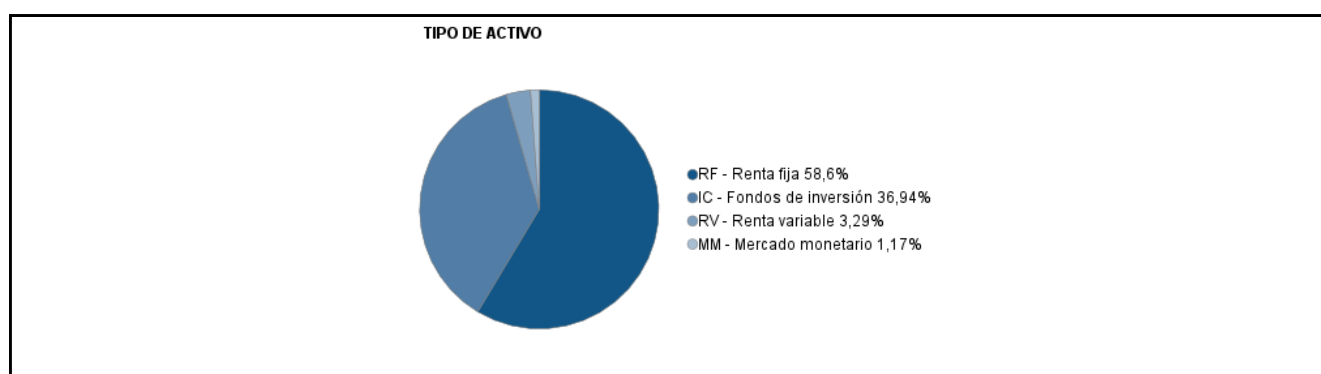
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 224.862 | 6,33 | 133.102 | 5,28 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 36.000 | 1,02 | 15.000 | 0,59 |
| TOTAL RENTA FIJA | 260.863 | 7,35 | 148.102 | 5,87 |
| TOTAL IIC | 861.583 | 24,30 | 713.574 | 28,20 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.122.446 | 31,65 | 861.676 | 34,07 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.072.470 | 30,31 | 787.379 | 31,09 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.072.470 | 30,31 | 787.379 | 31,09 |
| TOTAL IIC | 1.247.610 | 35,18 | 706.777 | 27,91 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.320.080 | 65,49 | 1.494.156 | 59,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 3.442.526 | 97,14 | 2.355.832 | 93,07 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| BN.FRANCE (GOVT OF) 3% 25.11.3 | FUTURO BN.FRA NCE (GOVT OF) 3% 25.11.3 100000 FÍSIC | 17.502 | Inversión |
| BN.US TREASURY N/B 4.75% 15.11 | FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.75% 15.11 100000 FÍSIC | 17.573 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 35075 | |
| EUR/USD | FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA | 101.987 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 101987 | |
| ABRDN SICAV II EURO | FONDO ABRDN SICAV II EURO | 83.433 | Inversión |
| AMUNDI US BND-I USD | FONDO AMUNDI US BND-I USD | 38.366 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| MASRVEMA | FONDO MASRVE MA | 100.910 | Inversión |
| MASRFD13 | FONDO MASRFD 13 | 315.603 | Inversión |
| MASRVEU | FONDO MASRVE U | 64.531 | Inversión |
| MASTRFCP | FONDO MASTRF CP | 133.162 | Inversión |
| MASRVUSA | FONDO MASRVU SA | 191.774 | Inversión |
| MASRVJPA | FONDO MASRVJ PA | 18.112 | Inversión |
| BLACKROCK GLB EMERGM | FONDO BLACKR OCK GLB EMERGM | 17.115 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 963007 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1100068 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J) De conformidad con lo dispuesto en el artículo 30.1 del RD 1082/2012, CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, como Sociedad Gestora de dicho fondo, comunica el siguiente Hecho Relevante:

Como consecuencia de la decisión de Bolsas y Mercados Españoles (BME) de cesar la publicación de los valores liquidativos de dicho fondo de inversión en el Boletín Oficial de Cotización de la Bolsa de Barcelona, a partir del 1 de junio de 2025, su lugar de publicación pasará a ser exclusivamente la página web de la Sociedad Gestora (www.caixabankassetmanagement.com) y del Comercializador (www.caixabank.es).

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 |
| | | |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | X | |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 12.217.999.694,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,30 %.

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 161.517.362,91 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

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 segunda mitad de 2025, la economía mundial se comportó mejor de lo esperado. Aunque hubo momentos de inestabilidad, también se vieron etapas de recuperación clara. Los mercados crecieron gracias a tres factores principales: un crecimiento económico sólido, una inflación que fue bajando poco a poco y el avance de la inteligencia artificial, que siguió impulsando la innovación y la confianza de los inversores.

A pesar de algunos problemas internacionales -como la guerra entre Rusia y Ucrania o los conflictos comerciales entre Estados Unidos y China-, estos no lograron frenar la evolución positiva general. La actividad económica se mantuvo estable en las principales regiones, apoyada por el consumo, los beneficios de las empresas y el gasto en tecnología.

En Estados Unidos, la economía mostró un comportamiento muy fuerte durante el semestre. Sin embargo, empezaron a aparecer señales de desaceleración en el empleo y algunas dudas sobre el crecimiento futuro de ciertas empresas tecnológicas. En Europa, el crecimiento fue estable, aunque con diferencias entre países. España mostró más fortaleza, mientras que Alemania se debilitó y Francia afrontó incertidumbre por su situación fiscal.

En Asia, la situación fue variada. China alternó momentos de crecimiento, gracias a su sector tecnológico y al acceso a financiación, con fases más débiles. Japón y Corea del Sur se beneficiaron de acuerdos comerciales con Estados Unidos y del buen momento del sector de los semiconductores.

Durante este periodo, los bancos centrales comenzaron a aplicar políticas monetarias más flexibles, lo que mejoró la confianza de los mercados. Esto ayudó a reforzar la idea de que la economía mundial podría desacelerarse sin entrar en

una crisis grave. Además, la debilidad del dólar durante gran parte del semestre favoreció a los países emergentes y a sus monedas.

La Reserva Federal de Estados Unidos bajó los tipos de interés en septiembre y octubre, dejándolos entre el 3,75 % y el 4,00 % y posteriormente, a finales de año los volvió a recortar a niveles del 3,5%-3,75%. Indicó que futuras bajadas dependerán de cómo evolucione el empleo y la inflación. En Europa, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos sin cambios, en un entorno de inflación moderada y actividad estable, aunque con cierta incertidumbre política en países como Francia. En Japón, el Banco de Japón subió los tipos de interés en diciembre al 0,75%.

Los mercados financieros tuvieron un resultado positivo en el conjunto del semestre, aunque con momentos de inestabilidad. Estas oscilaciones estuvieron relacionadas con el alto valor de algunas empresas tecnológicas, los conflictos comerciales y las decisiones de los bancos centrales. A pesar de ello, tanto la renta fija como la renta variable cerraron el semestre con resultados positivos. Los acontecimientos políticos, como el cierre temporal del gobierno de Estados Unidos o las tensiones con China, no tuvieron efectos duraderos.

En Estados Unidos, el mercado de bonos obtuvo buenos resultados gracias a las expectativas de bajadas de tipos y a la búsqueda de inversiones seguras en momentos de incertidumbre. Los bonos del Estado subieron apoyados por señales de menor crecimiento del empleo. Los bonos de empresas también funcionaron bien.

En Europa, los bonos públicos avanzaron de forma más moderada, pero con una evolución positiva, especialmente en países como España e Italia. El crédito europeo ofreció resultados estables, sobre todo en las empresas con mayor calidad financiera.

Las bolsas estadounidenses tuvieron un semestre positivo, pero con mucha volatilidad. La subida se concentró principalmente en las grandes empresas tecnológicas. En Europa, las bolsas crecieron de forma más lenta pero constante, apoyadas por una inflación controlada y un crecimiento estable.

En Japón, la bolsa tuvo un comportamiento muy positivo, especialmente a mediados del semestre. En los mercados emergentes, el comportamiento fue desigual. China combinó fases de fortaleza con otras de debilidad. En general, estos mercados se beneficiaron de la caída del dólar.

En cuanto a las materias primas, el oro subió con fuerza debido a la expectativa de bajadas de tipos y a la búsqueda de seguridad ante la incertidumbre. En algunos momentos, su precio aumentó alrededor de un 6 %. El petróleo, en cambio, tuvo un comportamiento más débil por una demanda menor y una oferta elevada, aunque se espera una recuperación gradual.

En el mercado de divisas, el dólar mostró debilidad en varios momentos, lo que favoreció a los países emergentes y a otros activos. Aunque hubo cierta volatilidad, no se produjeron cambios importantes a largo plazo. En el caso del yen, este no tuvo un buen comportamiento en el periodo, impactando en la subida de la bolsa japonesa.

En el periodo de referencia, destacaba la buena evolución de los mercados de renta variable en todas las geografías donde invierte el fondo, quedándose por detrás el mercado americano. El segundo semestre del año ha sido muy positivo para nuestra cartera de renta variable emergente, donde mantenemos una visión positiva, y el mercado japonés que ha sido una fuente de rentabilidad a pesar de la debilidad de su divisa. El dólar, que fue uno de los principales detractores de rentabilidad en el primer semestre se ha mantenido fluctuando en un rango estable que ha favorecido a los activos fuera del mercado americano.

En cuanto a la cartera de renta fija, contribución positiva en el semestre, principalmente por la renta fija corporativa y por la cartera invertida en países como España e Italia, donde mantenemos la sobreponderación de cara a los próximos meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre continuamos manteniendo una cartera eficiente con posiciones que diversifican, tanto en renta fija como en renta variable. Mantenemos la cartera de inversiones alternativas que pesa en torno al 9% del patrimonio. Dentro de la renta fija, hemos incrementado la duración de la cartera, manteniéndonos por encima de la neutralidad durante todo el semestre. Nuestra posición en renta fija está construida principalmente con renta fija europea tanto de gobiernos como crédito, y diversificamos riesgo con exposición tanto en renta fija americana como a la de países emergentes. En

cuanto a la posición en la curva, hemos incrementado la exposición en los tramos corto y medio de la curva de tipos de interés, que se ven favorecidos por los recortes del Banco Central Europeo, en detrimento del tramo largo, más afectado por la incertidumbre arancelaria y geopolítica. Mantenemos una visión constructiva sobre la renta fija corporativa, con una sobreponderación en sectores defensivos y una postura igualmente positiva hacia el sector financiero.

En septiembre, la Fed recortó tipos por señales de debilidad laboral mientras que el Banco Central Europeo, en un entorno de inflación cerca del objetivo y economía en expansión, optaba por pausar su ajuste y mantener los tipos de referencia frente a los recortes aprobados en el primer semestre. En el periodo aumentábamos la duración de la cartera paulatinamente, con posiciones en diferentes plazos de la curva alemana, tomando posiciones en renta fija de países como España, Italia y aumentando la cartera de crédito, ya que en un entorno de no recesión el devengo de este activo es positivo para la rentabilidad del fondo. En los plazos más largos se ha mantenido la cautela.

En general, se ha reducido la exposición a la renta fija estadounidense y, paralelamente, se han construido posiciones en deuda de mercados emergentes. En términos de duración, comenzamos el periodo en niveles cercanos a la neutralidad y la fuimos incrementando progresivamente, cerrando el año en 2,60 años.

En renta variable, comenzamos el semestre con una exposición muy cercana al nivel neutral (15%). Los mercados de renta variable tuvieron un buen comportamiento en los meses de verano, apoyados por los acuerdos alcanzados por EEUU. y algunas de sus principales contrapartidas comerciales y por la publicación de buenos resultados empresariales. Durante el mes de septiembre reducíamos ligeramente la exposición a renta variable americana, hasta una ligera infraponderación respecto al nivel de neutralidad ya que la evolución del mercado nos llevaba a niveles prácticamente neutrales. Este movimiento nos permitía mantener la posición en Europa y Emergentes neutral y EEUU ligeramente infraponderado. En octubre, los mercados de renta variable mantenían el momento positivo apoyados por las expectativas de nuevas medidas de estímulo fiscal en Japón, el anuncio de la Fed de que ponía fin a la reducción de su balance, contrarrestando los posibles efectos negativos del cierre del gobierno estadounidense, y los resultados empresariales, que superaban las expectativas a ambos lados del Atlántico. Con la evolución positiva de los mercados, se ha trabajado durante el semestre para mantener un posicionamiento ligeramente por debajo de neutral, manteniendo mayor exposición a las zonas geográficas donde tenemos una mayor convicción, Europa y Emergentes, neutrales en Japón y ligeramente infraponderados en renta variable americana. Mantenemos una cartera equilibrada, priorizando calidad frente a otros sesgos. En cuanto a exposición a divisa, hemos mantenido una infraponderación continua, buscando protegernos ante el riesgo de depreciación adicional de la divisa.

c) Índice de referencia.

ICE BofA 1-10y Euro Large Cap (Open) 50%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 15%, ESTR Compound Index 35%. 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 de la clase estándar ha aumentado en un 40,13% y la clase sin retro ha aumentado en un 1,54%.

El número de partícipes de la clase estándar ha aumentado en un 22,93% y la clase sin retro ha aumentado en un 3,28%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 2,14% y la clase sin retro un 2,35%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 2,14%, inferior al índice de referencia, del 2,37% y la clase sin retro un 2,35% inferior al índice de referencia, del 2,37%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,32% del patrimonio y para la clase sin retro han sido del 0,11%.

Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,12% durante el periodo.

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 2,21%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Estructuralmente como activo diversificados mantenemos posiciones en Gestión Alternativa con un peso del 9%.

A lo largo del periodo, hemos mantenido una clara preferencia por la renta fija europea, situando la duración de la cartera por encima de la neutralidad de nuestro índice de referencia. La duración se ha incrementado de forma gradual, pasando de 2,38 años al inicio del periodo hasta 2,60 años al cierre del año, manteniéndonos en todo momento en niveles superiores a la neutralidad.

Nuestra estrategia en curva ha consistido en una sobreponderación de los tramos corto y medio, especialmente entre 2 y 5 años, donde identificamos una mejor relación rentabilidad riesgo en el entorno actual de tipos. Por el contrario, hemos mantenido un enfoque prudente en los plazos más largos, donde la volatilidad y la sensibilidad a factores macroeconómicos y geopolíticos son mayores.

Durante el semestre, tomamos la decisión de incrementar ligeramente la sobreponderación en duración europea desde un posicionamiento neutral previo, canalizando este movimiento a través de productos que ya estaban en la cartera e inversión directa en activos de renta fija gubernamental y corporativa. En el segmento corporativo, reforzamos posiciones en sectores defensivos y de elevada calidad crediticia, con especial énfasis en Sector financiero (bancos y aseguradoras), servicios públicos (utilities) y Telecomunicaciones. Asimismo, aumentamos la exposición a deuda subordinada de alta calidad, tanto financiera como no financiera, en línea con nuestro escenario de ausencia de recesión y con un devengo atractivo para la rentabilidad del fondo.

La asignación geográfica se mantuvo estable, con sobreponderación en periferia, especialmente España e Italia, y con Infraponderación en Alemania y Francia.

Complementamos la exposición europea con posiciones diversificadoras en renta fija estadounidense, donde incrementábamos el peso de la cartera de crédito con la compra de Xtrackers Usd Corporate Bond Etf, y en mercados emergentes, aunque en el transcurso del periodo fuimos reduciendo gradualmente el peso en deuda de EEUU. para incrementar la presencia en emergentes. En cuanto a renta fija emergentes, destacar que ante el comportamiento débil del dólar además de incrementar el peso se hizo un cambio de producto, pasando de la ETF iShares JP Morgan ESG Usd EM Bond, al fondo de BlackRock Global Emerg en divisa local y en clase cubierta.

El entorno de política monetaria aportó señales mixtas, En septiembre, la Reserva Federal recortó los tipos de interés ante signos de debilitamiento en el mercado laboral mientras que el Banco Central Europeo, con una inflación cercana al objetivo y una economía en expansión, optó por pausar nuevos movimientos tras los recortes ejecutados durante el primer semestre. Este contexto reforzó nuestra preferencia por los tramos cortos y medios de la curva europea, más beneficiados por un ciclo de recortes, frente al tramo largo, más sensible a la incertidumbre geopolítica y arancelaria.

Incrementamos el peso en deuda soberana europea mediante inversión directa y a través de productos que replican distintos segmentos de la curva, incluyendo, Amundi Euro Government Bond 1-3 años, Amundi Euro Government Bond 3-5 años, Amundi Euro Government Bond 5-7 años. En crédito europeo añadimos exposición mediante vehículos especializados, como ABRDN SICAV II Euro Corporate, reforzando el componente corporativo de la cartera.

En renta variable, comenzamos el semestre con una exposición muy cercana al nivel neutral (15%). Los mercados de renta variable tuvieron un buen comportamiento en los meses de verano, apoyados por los acuerdos alcanzados por EEUU y algunas de sus principales contrapartidas comerciales y por la publicación de buenos resultados empresariales. Durante el mes de septiembre reducíamos ligeramente la exposición a renta variable americana, hasta una ligera Infraponderación respecto al nivel de neutralidad ya que la evolución del mercado nos llevaba a niveles prácticamente neutrales. Este movimiento nos permitía mantener la posición en Europa y Emergentes neutral y EEUU y Japón ligeramente infraponderados. Se reduce la exposición a renta variable de las carteras llevándolas nuevamente a una ligera Infraponderación ya que la evolución reciente del mercado había llevado a las carteras a niveles prácticamente neutrales. Así, se realizan ventas del Master RV EEUU Advised by, y se aumenta ligeramente el peso de Master RV Emergente Advised by.

Durante el semestre, el mercado de renta variable, especialmente el estadounidense, mostraba una fuerte inercia alcista, pero la preocupación sobre la narrativa en torno a la inteligencia artificial, especialmente la proliferación de participaciones cruzadas entre compañías tecnológicas y los niveles alcanzados por algunas de las principales compañías, nos lleva a mantener una postura prudente. Ante este contexto y el elevado peso de la tecnología en un mercado estadounidense cada vez más concentrado, decidíamos reducir la exposición a la renta variable, en Estados Unidos. El sector tecnológico ha sido el principal beneficiado de la dinámica reciente, pero la concentración y las valoraciones justifican un enfoque más cauteloso. En Europa, la situación es diferente. El mercado muestra valoraciones más ajustadas y la expectativa de un impulso fiscal relevante en 2026 aún no reflejado en la evolución bursátil. Así, parte de la reducción realizada en EEUU se reorientaba hacia mercados europeos, donde identificamos un mayor equilibrio entre riesgo y potencial de retorno. Estas operaciones nos llevan a incrementar ligeramente la infraponderación en renta variable dentro de la cartera. manteniendo

un posicionamiento cercano a la neutralidad. En noviembre, decidimos neutralizar determinados sesgos acumulados en la asignación de activos y establecer un equilibrio más adecuado entre geografías y sectores, en línea con nuestro mandato y con la evolución reciente de los mercados que nos llevó a niveles mas elevados. La cartera ha mantenido durante todo el ejercicio una ligera infraponderación en Japón, una postura que ha resultado favorable principalmente por el debilitamiento del yen, más que por el comportamiento del mercado en moneda local. La nueva administración japonesa tiene potencial para impulsar nuevas medidas que favorezcan la actividad económica y mejoren las perspectivas de crecimiento y en este contexto, aumentamos la posición en este mercado a través del fondo Master RV Japón. En cuanto a exposición a divisa, hemos mantenido una infraponderación continúa, buscando protegernos ante el riesgo de depreciación adicional de la divisa.

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 en el periodo ha sido del 7,86%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 59,50% del fondo, destacando las inversiones en fondos propios, de la gama Master (Master RV USA Advised y Master Renta Fija Deuda Publica 1-3 Advised), con fondos y Etf's de Amundi y BlackRock.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,33%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 2,55 durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 2,44%. y superior a la de la letra del Tesoro (0,07%).

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.

De cara a comienzos de 2026, se espera que la economía siga una línea similar a la de la segunda mitad de 2025. La inflación más baja y un consumo resistente apuntan a un crecimiento global estable, aunque sin grandes avances.

En Estados Unidos, la atención estará en el mercado laboral. Si el empleo sigue enfriándose, la Reserva Federal podría mantener una política de tipos más bajos, siempre que la inflación siga controlada. Esto podría favorecer a los mercados financieros.

En Europa, hay menos margen para grandes cambios en la política monetaria, pero la estabilidad de precios y la ausencia de problemas graves apoyan un escenario moderadamente positivo. Aun así, seguirán existiendo diferencias entre países, especialmente por la situación de las cuentas públicas.

En Asia, el papel de China será clave. Si se mantiene el apoyo financiero y el buen comportamiento del sector tecnológico, la región podría seguir creciendo. Japón podría beneficiarse de reformas y de un entorno más estable, aunque las decisiones de su banco central pueden generar movimientos en los mercados.

En general, el inicio de 2026 se presenta como un periodo de crecimiento moderado, políticas monetarias prudentes y avances tecnológicos, junto con riesgos derivados de la geopolítica, el comercio internacional y los altos precios de algunos activos. En este contexto, será importante diversificar y gestionar bien los riesgos.

En cuanto a la actuación previsible del fondo, en renta fija probablemente mantendremos una exposición cercana o por encima de niveles de neutralidad. Mantendremos una mayor exposición en los tramos cortos y tramos intermedios de la curva europea, que consideramos ofrecen expectativas sólidas en este entorno de inflación contenida y probabilidad de bajadas de tipos de interés en Estados Unidos, mientras que en Europa esperamos una cierta estabilidad monetaria para los próximos meses.

Queremos mantener un posicionamiento cauto en los tramos largos de la curva alemana que no permita modular la exposición y el riesgo, con sesgo hacia un escenario de continuación de aumento de pendientes en las curvas. Mantendremos nuestra posición en países como España e Italia dentro de la zona euro, vigilando las posiciones tanto en curva americana como en los mercados emergentes.

En renta variable, desde la posición actual por debajo de la neutralidad del mandato, esperamos aprovechar el movimiento del mercado según evolucionen los riesgos para tomar posiciones en un sentido u otro.

También estaremos atentos a la evolución de las divisas, principalmente del dólar americano que durante el periodo hemos mantenido por debajo de mandato.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000124C5 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\5,150\2028-10-31 | EUR | 0 | 0,00 | 1.885 | 0,07 |
| ES0000012A89 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,450\2027-10-31 | EUR | 15.787 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| ES0000012E51 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,450\2029-04-30 | EUR | 0 | 0,00 | 1.544 | 0,06 |
| ES0000012G34 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,250\2030-10-31 | EUR | 19.228 | 0,54 | 15.716 | 0,62 |
| ES0000012K61 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,550\2032-10-31 | EUR | 7.723 | 0,22 | 7.748 | 0,31 |
| ES0000012L52 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,150\2033-04-30 | EUR | 20.380 | 0,57 | 15.587 | 0,62 |
| ES0000012M51 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,500\2029-05-31 | EUR | 21.972 | 0,62 | 13.099 | 0,52 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012M77 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,500 2027-05-31 | EUR | 15.683 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| ES0000012N43 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,100 2031-07-30 | EUR | 12.875 | 0,36 | 9.849 | 0,39 |
| ES0000012O00 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,700 2030-01-31 | EUR | 19.575 | 0,55 | 19.663 | 0,78 |
| ES0000012O59 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,400 2028-05-31 | EUR | 15.048 | 0,42 | 2.216 | 0,09 |
| ES0000012O67 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2035-04-30 | EUR | 13.898 | 0,39 | 6.991 | 0,28 |
| ES0000012P33 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,200 2035-10-31 | EUR | 0 | 0,00 | 515 | 0,02 |
| ES0000012P74 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,000 2033-01-31 | EUR | 20.036 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 182.205 | 5,13 | 94.812 | 3,76 |
| ES0L02509054 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-09-05 | EUR | 0 | 0,00 | 22.270 | 0,88 |
| ES0L02510102 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-10-10 | EUR | 0 | 0,00 | 2.953 | 0,12 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 25.224 | 1,00 |
| ES0213679O57 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04 | EUR | 0 | 0,00 | 13.066 | 0,52 |
| ES0213679OU3 - BONOS BANKINTER SA 3,250 2033-11-03 | EUR | 3.644 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| ES0244251049 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,125 2036-08-18 | EUR | 8.289 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30 | EUR | 30.724 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 42.657 | 1,20 | 13.066 | 0,52 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 224.862 | 6,33 | 133.102 | 5,28 |
| ES0000012F43 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,00 2025-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 15.000 | 0,59 |
| ES0000012H41 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,00 2026-01-02 | EUR | 36.000 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 36.000 | 1,02 | 15.000 | 0,59 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 260.863 | 7,35 | 148.102 | 5,87 |
| ES0115117006 - FONDO MASRVEMA | EUR | 113.828 | 3,21 | 53.331 | 2,11 |
| ES0118526005 - FONDO MASRFD13 | EUR | 322.333 | 9,09 | 317.477 | 12,54 |
| ES0145882009 - FONDO MASRVEU | EUR | 75.905 | 2,14 | 56.711 | 2,24 |
| ES0150041004 - FONDO MASTRFCP | EUR | 136.826 | 3,86 | 132.307 | 5,23 |
| ES0171963004 - FONDO MASRVUSA | EUR | 191.647 | 5,41 | 142.681 | 5,64 |
| ES0184982009 - FONDO MASRVJPA | EUR | 21.043 | 0,59 | 11.067 | 0,44 |
| TOTAL IIC | | 861.583 | 24,30 | 713.574 | 28,20 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.122.446 | 31,65 | 861.676 | 34,07 |
| AT0000A12GE4 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20 | EUR | 0 | 0,00 | 1.248 | 0,05 |
| AT0000A2NW83 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20 | EUR | 0 | 0,00 | 5.151 | 0,20 |
| AT0000A324S8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2033-02-20 | EUR | 0 | 0,00 | 7.893 | 0,31 |
| AT0000A3HU25 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,950 2035-02-20 | EUR | 3.655 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| AT0000A3NY15 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,800 2032-09-20 | EUR | 12.460 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| BE0000326356 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 4,000 2032-03-28 | EUR | 3.611 | 0,10 | 3.636 | 0,14 |
| BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22 | EUR | 0 | 0,00 | 3.960 | 0,16 |
| BE0000362716 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,700 2029-10-22 | EUR | 0 | 0,00 | 407 | 0,02 |
| BE0000363722 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,100 2035-06-22 | EUR | 4.373 | 0,12 | 2.155 | 0,09 |
| BE0000365743 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,600 2030-10-22 | EUR | 7.961 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| DE0001135143 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 6,250 2030-01-04 | EUR | 16.051 | 0,45 | 12.231 | 0,48 |
| DE000BU25000 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,200 2028-04-13 | EUR | 0 | 0,00 | 3.635 | 0,14 |
| DE000BU25018 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,400 2028-10-19 | EUR | 0 | 0,00 | 3.150 | 0,12 |
| DE000BU25026 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,100 2029-04-12 | EUR | 2.790 | 0,08 | 2.809 | 0,11 |
| DE000BU25059 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,200 2030-10-10 | EUR | 3.954 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| DE000BU27006 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,400 2030-11-15 | EUR | 6.114 | 0,17 | 6.171 | 0,24 |
| DE000BU27049 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,500 2035-02-15 | EUR | 20.214 | 0,57 | 17.008 | 0,67 |
| DE000BU32005 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15 | EUR | 19.206 | 0,54 | 14.903 | 0,59 |
| FI4000148630 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,750 2031-04-15 | EUR | 6.991 | 0,20 | 8.395 | 0,33 |
| FI4000348727 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2028-09-15 | EUR | 0 | 0,00 | 1.223 | 0,05 |
| FI400050249 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15 | EUR | 4.631 | 0,13 | 4.668 | 0,18 |
| FI4000587415 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2035-09-15 | EUR | 1.381 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2031-11-25 | EUR | 18.893 | 0,53 | 19.101 | 0,75 |
| FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2027-02-25 | EUR | 15.371 | 0,43 | 5.763 | 0,23 |
| FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-02-25 | EUR | 0 | 0,00 | 8.036 | 0,32 |
| FR001400BKZ3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,000 2032-11-25 | EUR | 29.333 | 0,83 | 22.258 | 0,88 |
| FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2029-02-25 | EUR | 0 | 0,00 | 3.251 | 0,13 |
| FR001400NBC6 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,500 2027-09-24 | EUR | 15.070 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| FR001400PM68 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2030-02-25 | EUR | 36.045 | 1,02 | 22.357 | 0,88 |
| FR001400X8V5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 3,200 2035-05-25 | EUR | 10.544 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| IT0003256820 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,750 2033-02-01 | EUR | 15.862 | 0,45 | 12.030 | 0,48 |
| IT0005436693 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,600 2031-08-01 | EUR | 38.837 | 1,10 | 13.057 | 0,52 |
| IT0005449969 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,950 2031-12-01 | EUR | 20.620 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| IT0005484552 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,100 2027-04-01 | EUR | 15.432 | 0,44 | 5.885 | 0,23 |
| IT0005544082 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,350 2033-11-01 | EUR | 16.582 | 0,47 | 12.640 | 0,50 |
| IT0005584849 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,350 2029-07-01 | EUR | 8.565 | 0,24 | 8.605 | 0,34 |
| IT0005595803 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,450 2031-07-15 | EUR | 7.655 | 0,22 | 14.697 | 0,58 |
| IT0005599904 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,450 2027-07-15 | EUR | 15.293 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| IT0005619546 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,150 2031-11-15 | EUR | 11.217 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| IT0005622128 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,700 2027-10-15 | EUR | 15.638 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| IT0005631590 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,650 2035-08-01 | EUR | 13.391 | 0,38 | 10.173 | 0,40 |
| IT0005633794 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,550 2027-02-25 | EUR | 15.488 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| IT0005637399 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,950 2030-07-01 | EUR | 13.335 | 0,38 | 9.626 | 0,38 |
| IT0005654642 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,700 2030-10-01 | EUR | 20.073 | 0,57 | 8.774 | 0,35 |
| IT0005657330 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,100 2027-08-26 | EUR | 16.968 | 0,48 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IT0005668220 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,250 2032-11-15 | EUR | 15.121 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| NL00150006U0 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15 | EUR | 3.205 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| NL0015000LS8 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2029-01-15 | EUR | 0 | 0,00 | 3.856 | 0,15 |
| NL0015001AM2 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2033-07-15 | EUR | 8.544 | 0,24 | 7.145 | 0,28 |
| NL0015001DQ7 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2030-01-15 | EUR | 10.621 | 0,30 | 6.482 | 0,26 |
| NL0015001XZ6 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2034-07-15 | EUR | 2.233 | 0,06 | 2.260 | 0,09 |
| PTOTESOE0021 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2034-10-20 | EUR | 1.967 | 0,06 | 1.986 | 0,08 |
| PTOTEVOE0018 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17 | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 525.295 | 14,84 | 296.624 | 11,71 |
| IT0005493298 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,200 2025-08-15 | EUR | 0 | 0,00 | 13.457 | 0,53 |
| IT0005538597 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2026-04-15 | EUR | 15.886 | 0,45 | 7.634 | 0,30 |
| IT0005556011 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2026-09-15 | EUR | 13.170 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| IT0005557084 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,600 2025-09-29 | EUR | 0 | 0,00 | 7.049 | 0,28 |
| IT0005627853 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-12-12 | EUR | 0 | 0,00 | 7.357 | 0,29 |
| IT0005631533 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-01-14 | EUR | 4.396 | 0,12 | 4.409 | 0,17 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 33.452 | 0,94 | 39.906 | 1,57 |
| DE000A351U49 - BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25 | EUR | 0 | 0,00 | 11.348 | 0,45 |
| DE000A3829J7 - BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10 | EUR | 9.148 | 0,26 | 9.186 | 0,36 |
| FR001400FAZ5 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2031-01-23 | EUR | 16.409 | 0,46 | 11.721 | 0,46 |
| FR001400JUJ1 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,500 2033-06-12 | EUR | 18.378 | 0,52 | 13.830 | 0,55 |
| FR001400KDS4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 5,500 2033-08-28 | EUR | 16.652 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| FR001400KH16 - BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06 | EUR | 11.317 | 0,32 | 11.623 | 0,46 |
| FR001400KCC3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31 | EUR | 7.863 | 0,22 | 7.827 | 0,31 |
| FR001400M4O2 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27 | EUR | 0 | 0,00 | 17.069 | 0,67 |
| IT0005580102 - BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16 | EUR | 19.814 | 0,56 | 15.171 | 0,60 |
| IT0005623837 - BONOS BANCO BPM SPA 4,500 2036-11-26 | EUR | 8.880 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| IT0005678955 - BONOS BANCA MONTE DEI PASCI 3,250 2032-02-20 | EUR | 16.555 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| PTBCPMOM0051 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 4,750 2037-03-20 | EUR | 25.958 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| PTEDPSOM0002 - BONOS EDP SA 4,625 2054-09-16 | EUR | 3.952 | 0,11 | 3.881 | 0,15 |
| PTEDPUOM0008 - BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26 | EUR | 0 | 0,00 | 4.676 | 0,18 |
| PTNOBLOM0001 - BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01 | EUR | 0 | 0,00 | 14.231 | 0,56 |
| XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13 | EUR | 0 | 0,00 | 13.008 | 0,51 |
| XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31 | EUR | 6.484 | 0,18 | 6.502 | 0,26 |
| XS1967636199 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,000 2031-03-27 | EUR | 18.856 | 0,53 | 15.369 | 0,61 |
| XS1991265395 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,381 2030-05-09 | EUR | 0 | 0,00 | 23.516 | 0,93 |
| XS2051362072 - BONOS AT&T INC 0,800 2030-03-04 | EUR | 23.356 | 0,66 | 18.893 | 0,75 |
| XS2055647213 - BONOS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18 | EUR | 0 | 0,00 | 12.129 | 0,48 |
| XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2199-12-31 | EUR | 15.829 | 0,45 | 11.084 | 0,44 |
| XS2227906208 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,000 2032-01-15 | EUR | 12.359 | 0,35 | 8.476 | 0,33 |
| XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30 | EUR | 0 | 0,00 | 18.615 | 0,74 |
| XS2300292963 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15 | EUR | 9.425 | 0,27 | 9.442 | 0,37 |
| XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26 | EUR | 0 | 0,00 | 23.404 | 0,92 |
| XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18 | EUR | 10.383 | 0,29 | 10.320 | 0,41 |
| XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01 | EUR | 4.093 | 0,12 | 4.096 | 0,16 |
| XS2381853279 - BONOS NATIONAL GRID PLC 0,250 2028-09-01 | EUR | 14.388 | 0,41 | 8.350 | 0,33 |
| XS2413697140 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2030-11-29 | EUR | 0 | 0,00 | 10.413 | 0,41 |
| XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2199-12-31 | EUR | 5.912 | 0,17 | 5.884 | 0,23 |
| XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31 | EUR | 6.677 | 0,19 | 6.686 | 0,26 |
| XS2517103334 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 2,625 2032-08-10 | EUR | 12.610 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| XS254581830 - BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07 | EUR | 12.002 | 0,34 | 11.799 | 0,47 |
| XS2555179378 - BONOS ADIDAS AG 3,125 2029-11-21 | EUR | 0 | 0,00 | 8.430 | 0,33 |
| XS2589260996 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20 | EUR | 13.377 | 0,38 | 10.174 | 0,40 |
| XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20 | EUR | 19.598 | 0,55 | 15.931 | 0,63 |
| XS2610457967 - BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11 | EUR | 15.250 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| XS2648077191 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11 | EUR | 9.420 | 0,27 | 9.401 | 0,37 |
| XS2696089197 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05 | EUR | 16.446 | 0,46 | 12.313 | 0,49 |
| XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31 | EUR | 2.059 | 0,06 | 5.821 | 0,23 |
| XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22 | EUR | 0 | 0,00 | 9.021 | 0,36 |
| XS2753311393 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,055 2036-01-24 | EUR | 4.964 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| XS2765559443 - BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14 | EUR | 4.435 | 0,13 | 4.461 | 0,18 |
| XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31 | EUR | 4.737 | 0,13 | 4.690 | 0,19 |
| XS2794589403 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03 | EUR | 4.251 | 0,12 | 4.213 | 0,17 |
| XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20 | EUR | 25.263 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31 | EUR | 0 | 0,00 | 9.915 | 0,39 |
| XS2859413341 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,375 2036-07-16 | EUR | 21.464 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| XS2871577115 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,673 2031-08-05 | EUR | 27.680 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| XS2941482569 - BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19 | EUR | 0 | 0,00 | 17.928 | 0,71 |
| XS3072348405 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,500 2032-05-21 | EUR | 8.057 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| XS3095397454 - BONOS SSE PLC 4,500 2199-12-31 | EUR | 14.485 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| XS3112834133 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,750 2032-07-14 | EUR | 12.963 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| XS3226699091 - BONOS LINDE PLC 3,125 2032-11-20 | EUR | 1.976 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 513.723 | 14,53 | 450.848 | 17,81 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.072.470 | 30,31 | 787.379 | 31,09 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.072.470 | 30,31 | 787.379 | 31,09 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00B14X4S71 - ETN ISHARES USD TREASURY | USD | 16.404 | 0,46 | 16.323 | 0,64 |
| IE00B1FZS681 - ETN ISHARES EUR GOVT BON | EUR | 67.444 | 1,90 | 9.897 | 0,39 |
| IE00B3F81R35 - ETN ISHARES CORE EUR COR | EUR | 0 | 0,00 | 65.060 | 2,57 |
| IE00B3VTMJ91 - ETN ISHARES EUR GOVT BON | EUR | 175.225 | 4,94 | 134.723 | 5,32 |
| IE00B6YX5C33 - ETF SPDR S&P 500 UCITS E | USD | 44.170 | 1,25 | 24.237 | 0,96 |
| IE00BF11F565 - ETN ISHARES CORE EUR COR | EUR | 98.052 | 2,77 | 0 | 0,00 |
| IE00BF4G7076 - ETF JPMORGAN US RESEARCH | EUR | 31.242 | 0,88 | 52.756 | 2,08 |
| IE00BF553838 - ETN ISHARES JP MORGAN AD | USD | 0 | 0,00 | 8.315 | 0,33 |
| IE00BZ036H21 - ETN XTRACKERS USD CORPOR | USD | 10.090 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP | EUR | 38.613 | 1,09 | 3.316 | 0,13 |
| LU0290356871 - ETN XTRACKERS II EUROZON | EUR | 93.747 | 2,64 | 0 | 0,00 |
| LU0429459356 - ETN XTRACKERS II US TREA | USD | 43.646 | 1,23 | 10.042 | 0,40 |
| LU0473186707 - FONDO BLACKROCK GLB EMERGM | EUR | 17.445 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| LU0985489128 - FONDO ABRDN SICAV II EURO | EUR | 83.125 | 2,34 | 0 | 0,00 |
| LU1287023003 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME | EUR | 24.329 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| LU1650487413 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME | EUR | 187.343 | 5,28 | 119.831 | 4,73 |
| LU1880402844 - FONDO AMUNDI US BND-I USD | USD | 36.102 | 1,02 | 34.847 | 1,38 |
| LU2942362521 - FONDO CAIXABANK GLB SICAV | EUR | 280.631 | 7,92 | 227.431 | 8,98 |
| TOTAL IIC | | 1.247.610 | 35,18 | 706.777 | 27,91 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 2.320.080 | 65,49 | 1.494.156 | 59,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 3.442.526 | 97,14 | 2.355.832 | 93,07 |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

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

• Remuneración Fija: 20.729.315 €

• Remuneración Variable: 3.773.691 €

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

• Número total de empleados: 306

• Número de beneficiarios: 263

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

• No existe este tipo de remuneración

• Remuneración desglosada en:

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

o Número de personas: 9

o Remuneración Fija: 1.691.938 €

o Remuneración Variable: 422.243 €

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

o Número de personas: 8
o Remuneración Fija: 1.269.149 €
o Remuneración Variable: 577.140 €

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC,s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la

elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2015 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la entidad, con el fin de actualizarla a la normativa aplicable, así como a las recomendaciones establecidas en el plan de auditoría interna de CABK.

La revisión realizada durante dicho ejercicio ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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 36.000.408,89 € que representa un 1,05% 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.