

CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI

Nº Registro CNMV: 4988

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL
Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Al menos el 50% estará invertido en deuda subordinada (última en orden de prelación). De esta, un máximo del 70% se invertirá en bonos

convertibles, que pueden ser en su totalidad contingentes, emitidos normalmente a perpetuidad con opción de recompra. Estos últimos

podrían ser del tipo de conversión a acciones y del tipo principal write-down, es decir, aquellos para los que la contingencia ligada al

bono provocaría, en caso de producirse, una reducción del principal del bono.

La exposición a RV será como máximo del 15% proveniente o no de la conversión y podrán ser activos de baja, media y/o, mayoritariamente, alta capitalización bursátil. La exposición a renta variable de entidades no euro más la exposición a riesgo divisa no

superará el 30%.

La duración tendrá un rango de 0 a 8 años.

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	0,16	0,54	0,16	0,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,53	3,81	2,53	4,31

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

2.1.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		
SIN RETRO	548.384,44	448.252,74	34	28	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	945.060,10	902.309,67	93	88	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PLATINUM	33.283,57	33.283,57	7	7	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
INTERNA	326.666,67	326.666,67	1	1	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	4.360	3.470	4.351	4.853
PLUS	EUR	7.230	6.751	6.739	7.698
PLATINUM	EUR	268	262	278	283
INTERNA	EUR	2.010	1.956		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	7,9497	7,7404	7,1658	6,4538
PLUS	EUR	7,6507	7,4819	6,9880	6,3431
PLATINUM	EUR	8,0648	7,8654	7,3059	6,6018
INTERNA	EUR	6,1545	5,9875		

(*)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				
SIN RETRO	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
PLATINU M	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,70	2,04	0,65	2,30	3,66	8,02	11,03	-9,11	1,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	07-04-2025	-0,89	07-04-2025	-2,58	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,80	10-04-2025	0,80	10-04-2025	2,34	21-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,85	3,61	1,80	1,89	1,62	2,22	5,17	5,43	11,87
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA Non-Finan Subordinated (Open) 30%, ICE BofA Euro Subord Financial (Open) 50%, ESTR Compound Index 20%	1,87	1,93	1,80	1,45	1,18	1,53	2,52	4,14	5,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,56	4,56	4,56	9,63	9,63	9,63	9,63	9,63	9,38

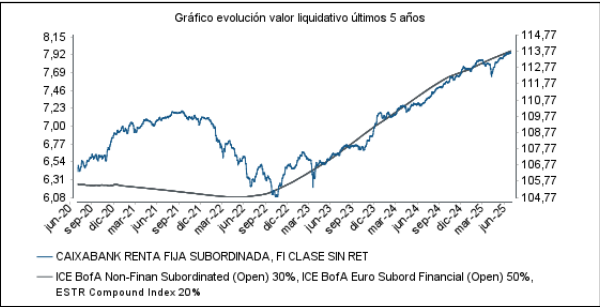
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

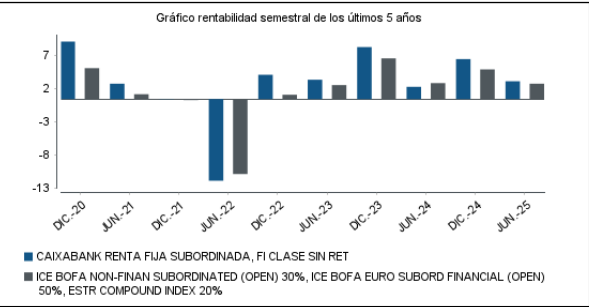
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,11	0,12	0,13	0,11	0,48	0,47	0,45	0,42

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,26	1,82	0,43	2,07	3,43	7,07	10,17	-9,89	0,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	07-04-2025	-0,90	07-04-2025	-2,59	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,79	10-04-2025	0,79	10-04-2025	2,34	21-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,85	3,61	1,80	1,89	1,62	2,22	5,16	5,43	11,87
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA Non-Finan Subordinated (Open) 30%, ICE BofA Euro Subord Financial (Open) 50%, ESTR Compound Index 20%	1,87	1,93	1,80	1,45	1,18	1,53	2,52	4,14	5,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,63	4,63	4,63	9,67	9,67	9,67	9,67	9,67	7,96

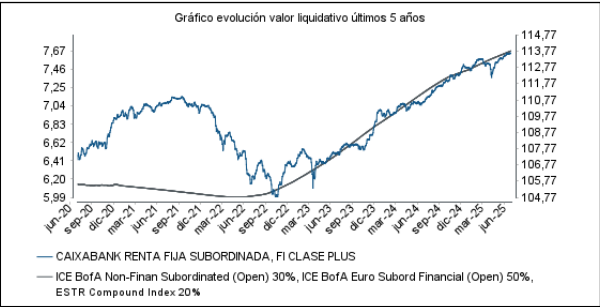
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

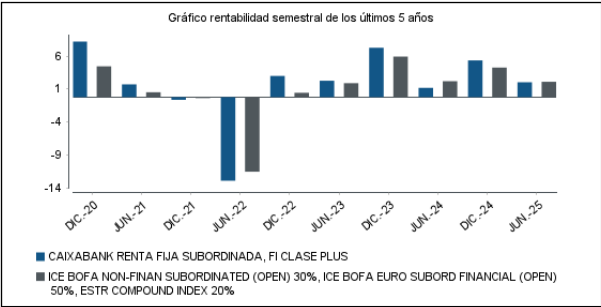
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,33	0,34	0,35	0,34	1,36	1,35	1,33	1,30

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,54	1,96	0,56	2,21	3,58	7,66	10,67	-9,41	1,08

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	07-04-2025	-0,90	07-04-2025	-2,58	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,79	10-04-2025	0,79	10-04-2025	2,34	21-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,85	3,61	1,80	1,88	1,62	2,22	5,17	5,43	11,87
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA Non-Finan Subordinated (Open) 30%, ICE BofA Euro Subord Financial (Open) 50%, ESTR Compound Index 20%	1,87	1,93	1,80	1,45	1,18	1,53	2,52	4,14	5,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,59	4,59	4,59	9,66	9,66	9,66	9,66	9,66	7,98

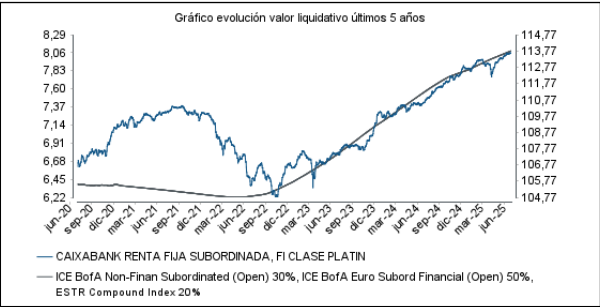
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

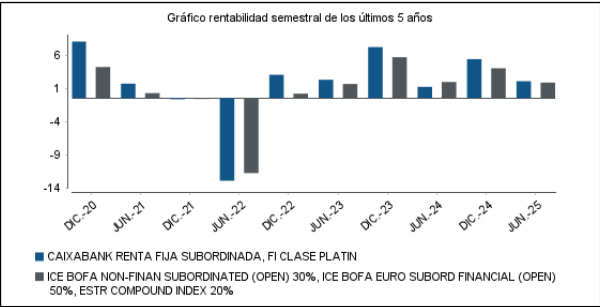
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,19	0,21	0,21	0,20	0,81	0,80	0,78	0,75

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual INTERNA .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	2,79	2,04	0,73	-0,21					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	07-04-2025	-0,89	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	10-04-2025	0,80	10-04-2025		

(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	2,86	3,61	1,82	0,80					
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94					
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04					
ICE BofA Non-Finan Subordinated (Open) 30%, ICE BofA Euro Subord Financial (Open) 50%, ESTR Compound Index 20%	1,87	1,93	1,80	1,45					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00					

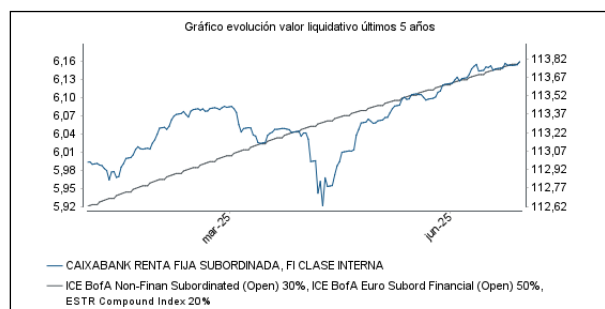
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

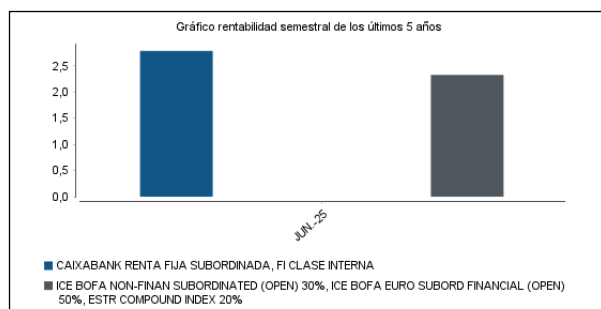
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,11	0,12	0,35	0,00	0,53			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	29.392.142	1.704.993	1,39
Renta Fija Internacional	3.307.314	622.267	-6,12
Renta Fija Mixta Euro	1.161.833	47.949	0,97
Renta Fija Mixta Internacional	3.293.192	113.266	0,43
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.750.794	61.640	-0,52
Renta Variable Euro	869.790	252.575	23,73
Renta Variable Internacional	17.680.209	1.929.145	-2,70
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	81.342	2.689	1,30
Garantizado de Rendimiento Variable	109.848	4.981	1,03
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.733.808	373.071	2,95
Global	6.706.984	225.972	-1,80
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	20.428.692	328.964	1,08
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.989.974	520.309	1,42
IIC que Replica un Índice	1.367.541	24.405	8,04
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	7.626	316	1,36
Total fondos	96.881.089	6.212.542	0,37

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**

*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	12.972	93,53	10.775	86,63
* Cartera interior	2.459	17,73	1.439	11,57
* Cartera exterior	10.327	74,46	9.190	73,89
* Intereses de la cartera de inversión	186	1,34	147	1,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	895	6,45	1.722	13,84
(+/-) RESTO	2	0,01	-58	-0,47
TOTAL PATRIMONIO	13.869	100,00 %	12.438	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.438	11.445	12.438	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,38	3,03	8,38	217,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,40	5,55	2,40	-50,47
(+) Rendimientos de gestión	2,85	6,04	2,85	-45,87
+ Intereses	2,01	2,39	2,01	-3,46
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,93	3,53	0,93	-69,92
± 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)	-0,06	0,16	-0,06	-146,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,04	-0,03	-28,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,49	-0,47	11,22
- Comisión de gestión	-0,38	-0,39	-0,38	12,77
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	15,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-0,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-4,76
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	1.708,19
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,01	0,00	0,01	849,59
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	3.060,09
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.869	12.438	13.869	

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

3. Inversiones financieras

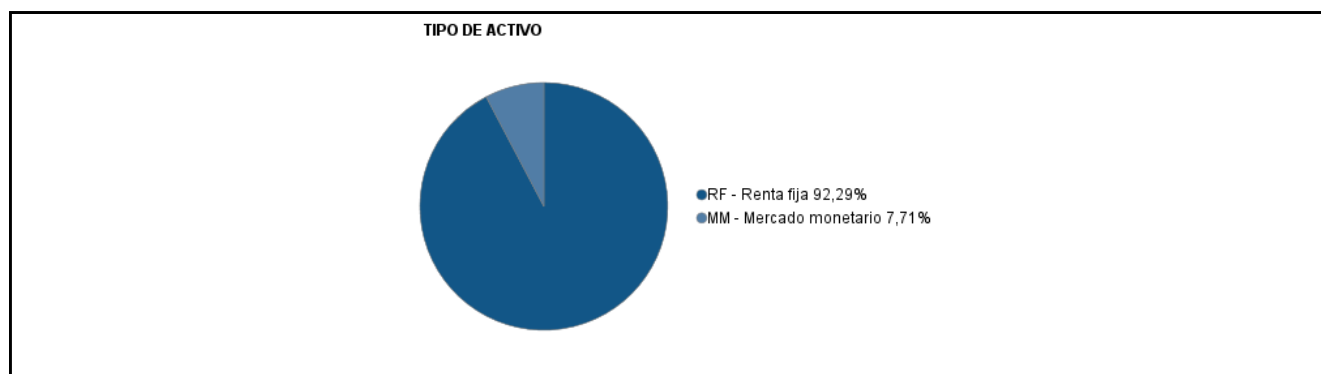
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.459	10,51	1.439	11,57
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.000	7,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.459	17,72	1.439	11,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.459	17,72	1.439	11,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.327	74,46	9.190	73,91
TOTAL RENTA FIJA	10.327	74,46	9.190	73,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.327	74,46	9.190	73,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.786	92,18	10.628	85,48

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.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7 100000 FÍSIC	1.931	Inversión
Total subyacente renta fija		1931	
TOTAL OBLIGACIONES		1931	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 25.500.720,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,07 %.

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 391,88 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros globales navegaron un entorno caracterizado por una combinación de alta volatilidad, tensiones geopolíticas y señales mixtas en lo que a los datos macroeconómicos se refiere. A pesar de estos desafíos, los activos de riesgo mostraron una notable resistencia, impulsados por las expectativas de recortes en los tipos de interés y una recuperación parcial del sentimiento inversor tras las correcciones del mes de abril. El crecimiento económico global se mantuvo moderado, con señales de desaceleración en algunas economías desarrolladas,

mientras que, en los mercados emergentes, especialmente China e India, se dieron muestras de signos de recuperación. La inflación continuó su tendencia descendente, lo que reforzó las expectativas de que los principales bancos centrales - excepto el Banco de Japón- adoptaran una postura más acomodaticia. En EE. UU., el debate fiscal cobró protagonismo con el avance del paquete legislativo "One Big Beautiful Bill Act" (OBBBA), que contempla un aumento significativo del gasto público y recortes fiscales. Este proyecto, con un impacto estimado de 3 billones de dólares sobre la deuda pública en la próxima década, generó inquietudes sobre la sostenibilidad fiscal a largo plazo y contribuyó a la volatilidad en los rendimientos de los bonos del Tesoro.

Por otra parte, el semestre estuvo marcado por un repunte de las tensiones geopolíticas, especialmente en Oriente Medio. En junio, Israel llevó a cabo ataques contra las instalaciones nucleares iraníes, a las que se sumó EE.UU. con una respuesta militar limitada. Aunque estos eventos generaron un aumento temporal en los precios del petróleo y del oro, el impacto en los mercados fue contenido gracias a la rápida implementación de un alto el fuego. En el ámbito comercial, EE. UU. adoptó una postura más agresiva con el anuncio de nuevos aranceles el 2 de abril que se sumaban a los previamente fijados, lo que provocó una corrección bursátil muy fuerte en los primeros compases de ese mes. Sin embargo, la mayoría de estas medidas fueron impugnadas legalmente y algunas anuladas por motivos procesales. En paralelo, el movimiento del mercado y otros factores llevaron a EE.UU. a abrir negociaciones con socios clave como la UE, Canadá y China, provocando un retraso de su aplicación y reduciendo el riesgo de una escalada comercial mayor.

En este entorno, los mercados de renta fija han tenido rentabilidades positivas en el semestre, beneficiándose de la caída de las Tires y la estabilidad de los diferenciales de crédito. En EE. UU., el índice Bloomberg US Treasury subió un 3,79% en el periodo, mientras que los bonos corporativos de grado de inversión americanos medidos por el índice Bloomberg US corporate subieron un 4,17%. El high yield también tuvo un buen comportamiento, con un retorno del 4,57% en el semestre. En Europa, el comportamiento ha sido más modesto. El índice Bloomberg Pan-European Aggregate se mantuvo prácticamente plano hasta junio, con una rentabilidad positiva de un 0,7% en el semestre. Los bonos corporativos europeos de grado de inversión y high yield, por su parte, avanzaron un 1,52% y 2,30% respectivamente. La expectativa de recortes de tipos, impulsada por los datos económicos más débiles y una inflación más contenida, han sido el principal motor de este comportamiento.

En el caso de la renta variable global, el comportamiento ha sido muy sólido en el primer semestre, con el índice MSCI All Country World subiendo un 9,1% en dólares. Europa ha liderado las subidas de los mercados desarrollados con un Stoxx 600 subiendo un 6,65%, el Eurostoxx 50 un 8,32% y siendo el Ibex 35 español el índice con mejor comportamiento: un +20,67%. Alemania tampoco se queda rezagado y sube en el semestre un 20,09%. Reino Unido y Suiza son los mercados con un comportamiento más débil, con subidas del 7,88% y 2,76% respectivamente. El S&P 500 americano ha tenido un comportamiento positivo del 5,50% con una Nasdaq en el 5,48% lo que pone de manifiesto que para el conjunto del semestre las subidas bursátiles en EEUU han estado muy repartidas entre los componentes del índice y no solo concentradas en las 7 magníficas, aunque estas últimas han recuperado el terreno perdido en la parte final del periodo semestral. Los mercados emergentes, por su parte, superaron al resto con un avance del 13,70% en el semestre, impulsados por la mejora del sentimiento en China e India y el retorno de flujos extranjeros. Parece que los resultados empresariales junto con una gran resistencia del ciclo económico han permitido una gran primera parte del año en renta variable. La volatilidad geopolítica no ha supuesto un impedimento a que los inversores tomen posiciones en las bolsas a nivel global.

Por lo que se refiere al oro, este se consolidó como activo refugio, con una subida del 21,76% en lo que va del año, impulsado por la incertidumbre geopolítica, el debilitamiento del dólar y las preocupaciones fiscales en EE. UU. En el caso del petróleo, el barril Brent mostró una alta volatilidad. Subió brevemente por encima de los 81 USD/barril en junio debido a las tensiones en el Estrecho de Ormuz, pero cayó rápidamente al disiparse los temores de interrupciones reales. A pesar del repunte del 5.8% en junio, el Brent acumula una caída del 6,25% en el año.

Por último, hay que destacar la gran corrección del dólar motivada por la incertidumbre fiscal en EEUU y que los inversores comiencen a buscar nuevas áreas geográficas para invertir, lo que ha motivado que la "excepcionalidad" norteamericana se haya puesto en duda. Esto ha llevado al billete verde a depreciarse en el semestre frente al euro un 13,84% y frente a las principales divisas globales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al final del periodo terminamos con una clara preferencia por la deuda subordinada de emisores bancarios europeos con balances de mucha calidad y muy bien capitalizados, respecto a la deuda subordinada de emisores corporativos. Terminamos con un importante peso en deuda subordinada bancaria, tanto Tier 2 como AT1 COCO. Dentro de los emisores bancarios, mantenemos preferencia por bancos periféricos (bancos españoles, italianos y portugueses) respecto los bancos de otras jurisdicciones de Europa del norte porque presentan mejores fundamentales y una valoración muy atractiva.

Dentro de la deuda bancaria en formato Tier 2 preferimos aquellos bonos con una 'call' (opción de recompra por parte del

emisor) respecto los bonos Tier 2 con vencimiento fijo por la mayor rentabilidad que pagan en relativo a éstos últimos.

Seguimos con una visión negativa sobre los bancos franceses y terminamos con muy poca posición en el fondo (tenemos solo bonos de BNP y Credit Agricole) por la volatilidad que puedan causar al fondo, dado el frágil gobierno en Francia que pondrá más presión al coste de financiación de los bancos franceses respecto otros bancos de la euro zona y podría afectar negativamente a sus spreads de crédito.

En el periodo hemos incrementado el peso en nuevos emisores como el banco italiano CREDEM y la reaseguradora Swiss Re, ambo con muy buenos fundamentales. .

Seguimos dándole un sesgo de ESG a la cartera de crédito, comprando bonos subordinados en formato Green Bond tanto de emisores financieros como no financieros.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bofa Merrill Lynch Euro Subordinated Financial Index (EBSU) en un 50%, Bofa Merrill Lynch Euro Non-Financial Subordinated Index (ENSU) en un 30% y el Bofa Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 20%. Dichos índices únicamente a efectos informativos o comparativos.

La rentabilidad del fondo (en todas las clases excepto en la clase Plus) en el semestre ha sido mejor que la del índice de referencia que ha sido del +2,33%.

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

El patrimonio del fondo ha incrementado en un 25% en la clase sin retro, ha incrementado en +7% en la clase plus, ha aumentado en +2,5% en la clase Platinum y un +2,7% en la clase Interna.

El número de partícipes ha incrementado en +21% en la clase sin retro, ha incrementado en 5,6% en la clase plus y se ha mantenido estable en la clase platinum y en la clase Interna.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,23% (clase sin retro), del 0,67% (clase plus), del 0,23% (clase interna) y del 0,39% (clase platinum).

La rentabilidad del fondo ha sido de +2,26% en la clase plus, +2,54% en la clase platinum, de 2,70% en la clase sin retro y de +2,79% en la clase interna.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría que ha sido +0,97%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo, hemos incrementado peso en deuda Tier 2 y AT1 CoCo de emisores bancarios, concretamente hemos comprado bonos de bancos como CREDEM (bono en formato Tier 2 con call (opción de recompra por parte del emisor) en 2027, y cupón 7,625% en formato Social Bond) y en aseguradoras como Swiss Re en un bono subordinado con cupon 3,89% y call (opción de recompra por parte del emisor) en 2031. También hemos comprado los dos bonos AT1 COCO de Bankinter cupón 6% y 6,25%. En bancos franceses hemos subido algo el peso si bien continuamos negativos. Hemos comprado un bono Tier 2 de BNP cupón 3,77% y call (opción de recompra por parte del emisor) en 2031.

Hemos implementado una estrategia de empinamiento de la curva de tipos de interés europea, comprando el futuro del bono alemán a corto plazo (Shatz) y vendiendo el futuro del bono alemán a largo plazo (Bund). Si bien terminamos el periodo sin esta estrategia. Ahora mismo solo tenemos futuro de bono alemán a corto plazo (Shatz) vendido.

De cara al anuncio de las tarifas por parte de Trump a principios de Abril, habíamos bajado el riesgo de la cartera, vendiendo bonos que posteriormente hemos vuelto a incrementar.

En el periodo, las inversiones que más han aportado al fondo han sido los bonos subordinados del banco belga KBC, el banco portugués BCP y de CaixaBank. Por el lado negativo, los bonos que han aportado menos han sido el bono subordinado Tier 2 de BNP.

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 renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 4,77%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/06/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,69 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,06%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores

En cuanto a la remuneración de la liquidez mantenida por el fondo ha sido del 2,53%.

Este fondo puede invertir en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 2,86% superior a la de la letra, que ha sido del 0,11% y a la del índice de referencia que ha sido del 1,87%.

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 este primer semestre se observa que los niveles de la renta variable están por encima de lo que se podía prever, incluso superando los niveles posteriores al denominado "día de la liberación". En este contexto, nos enfrentamos a una disyuntiva estratégica: determinar si el entorno actual representa una verdadera salida, es decir, un punto de partida renovado con nuevas reglas de juego, o si, por el contrario, es una ilusión de estabilidad en un entorno que sigue siendo profundamente incierto. Si se tratara del primer caso, la estrategia debería revalorarse desde cero, deshaciendo apuestas relativas y neutralizando riesgos mientras se analiza el nuevo entorno. Si se tratara del segundo, se requeriría una gestión táctica más activa y flexible.

La capacidad del mercado para digerir primero el caos de abril y luego adaptarse a medidas como las concesiones, las prórrogas y los acuerdos vacíos, pero medianamente efectivos ha generado una falsa sensación de normalidad. Esta percepción no significa que los problemas estructurales hayan desaparecido. La dificultad para gestionar la incertidumbre ayuda a reducir riesgos. Esto se traduce en una posición neutral o infraponderada, por una posición más baja en Estados Unidos, pero manteniendo la inversión en Europa y mercados emergentes. En renta fija, mantenemos una postura neutral en duración con una ligera preferencia por el crédito. Respecto al comportamiento del dólar estadounidense, aunque su debilidad ha sido una fuente de rentabilidad, existe la posibilidad de que se produzca un movimiento de recuperación impulsado por el bajo posicionamiento del mercado. Esto sugiere la conveniencia de reducir su tamaño para proteger beneficios.

Finalmente, anticipamos un período de baja liquidez en los mercados durante los próximos meses de verano, lo que podría subir la volatilidad. Esta volatilidad, lejos de ser vista como una amenaza, se percibe como una fuente potencial de

oportunidades que permite aprovechar los movimientos del mercado sin comprometer la estabilidad de la estrategia general.

En este entorno seguiremos gestionando la duración del fondo de forma activa y adaptándonos a cada situación de mercado.

En cuanto a la exposición en crédito, estamos constructivos y aprovecharemos el mercado primario para incrementar el peso en aquellos emisores que más nos gusten atendiendo a nuestros criterios de análisis financiero y ESG. Continuamos más positivos con la deuda bancaria subordinada respecto la deuda híbrida de emisores no financieros porque nos gustan más los fundamentales de los bancos y la valoración es más atractiva.

Seguiremos dándole un sesgo más ESG a la cartera de crédito, comprando bonos verdes, sociales o sostenibles.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	0	0,00	198	1,59
ES0244251049 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,125 2036-08-18	EUR	199	1,44	0	0,00
ES0813211028 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 6,000 2199-12-31	EUR	405	2,92	406	3,27
ES0840609046 - BONOS CAIXABANK SA 8,250 2199-12-31	EUR	457	3,29	447	3,59
ES0880907003 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,875 2199-12-31	EUR	397	2,86	388	3,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.459	10,51	1.439	11,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.459	10,51	1.439	11,57
ES000012F43 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,00 2025-07-01	EUR	1.000	7,21	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	7,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.459	17,72	1.439	11,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.459	17,72	1.439	11,57
AT0000A2L583 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 4,250 2199-12-31	EUR	393	2,83	386	3,11
BE0002961424 - BONOS KBC GROUP NV 8,000 2199-12-31	EUR	227	1,64	450	3,62
DE000A351U49 - BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	227	1,64	227	1,83
DE000CZ45Y55 - BONOS COMMERZBANK AG 4,125 2037-02-20	EUR	403	2,90	0	0,00
FR001400F067 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 7,250 2199-12-31	EUR	217	1,57	0	0,00
FR0014010KM7 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,780 2036-01-19	EUR	299	2,15	0	0,00
IT0005580102 - BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	215	1,55	214	1,72
IT0005580573 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 5,250 2034-04-22	EUR	214	1,54	213	1,71
IT0005623837 - BONOS BANCO BPM SPA 4,500 2036-11-26	EUR	205	1,48	202	1,63
PTBCPMOM0051 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 4,750 2037-03-20	EUR	615	4,43	0	0,00
PTBIT3OM0098 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2030-03-27	EUR	0	0,00	500	4,02
PTEDPROM0029 - BONOS EDP SA 1,875 2081-08-02	EUR	396	2,85	391	3,15
PTNOBLOM0001 - BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	367	2,65	485	3,90
XS2010031057 - BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2199-12-31	EUR	0	0,00	197	1,59
XS2101558307 - BONOS UNICREDIT SPA 2,731 2032-01-15	EUR	198	1,43	196	1,58
XS2186001314 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	413	2,98	411	3,31
XS2189970317 - BONOS ZURICH FINANCE IRELA 1,875 2050-09-17	EUR	177	1,28	178	1,43
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2199-12-31	EUR	274	1,98	273	2,20
XS2199369070 - BONOS BANKINTER SA 6,250 2199-12-31	EUR	407	2,94	0	0,00
XS2223762381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,500 2199-12-31	EUR	0	0,00	403	3,24
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	93	0,67	93	0,75
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	217	1,56	214	1,72
XS2342620924 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,125 2199-12-31	EUR	392	2,82	383	3,08
XS2356217039 - BONOS UNICREDIT SPA 4,450 2199-12-31	EUR	398	2,87	391	3,14
XS2389116307 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,000 2199-12-31	EUR	0	0,00	197	1,58
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	114	0,82	113	0,91
XS2488465423 - BONOS CREDITO EMILIANO HOL 7,625 2032-10-05	EUR	432	3,12	0	0,00
XS2554581830 - BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	538	3,88	545	4,38
XS2576550243 - BONOS ENEL SPA 6,625 2199-12-31	EUR	114	0,82	568	4,56
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	0	0,00	467	3,75
XS2610457967 - BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	410	2,96	408	3,28
XS2638924709 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 8,375 2199-12-31	EUR	0	0,00	225	1,81
XS2678749990 - BONOS GENERALI 5,272 2033-09-12	EUR	219	1,58	221	1,77
XS2791973642 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,125 2034-06-27	EUR	0	0,00	105	0,85
XS2794589403 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	209	1,51	0	0,00
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	226	1,63	121	0,97
XS2898168443 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 6,375 2199-12-31	EUR	0	0,00	413	3,32
XS2937255193 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,870 2199-12-31	EUR	412	2,97	0	0,00
XS2939329996 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,271 2036-11-14	EUR	404	2,91	0	0,00
XS3025207807 - BONOS SWISS RE SUBORDINATE 3,890 2033-03-26	EUR	201	1,45	0	0,00
XS3043537169 - BONOS AXA SA 4,375 2055-07-24	EUR	101	0,72	0	0,00
XS3098976098 - BONOS GENERALI 4,135 2036-06-18	EUR	200	1,44	0	0,00
XS3099152756 - BONOS BANKINTER SA 6,000 2199-12-31	EUR	401	2,89	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.327	74,46	9.190	73,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.327	74,46	9.190	73,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		10.327	74,46	9.190	73,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.327	74,46	9.190	73,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.786	92,18	10.628	85,48

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

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

1) Datos globales:

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

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 1.000.019,72 € que representa un 7,82% 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.