

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2505

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositorio:** 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: 23/11/2001

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: Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición máxima a renta variable es del 30%. En cuanto a renta fija, la duración media de la cartera así como la exposición a activos de renta fija pública o privada se adaptará a las expectativas que se tengan de la evolución del mercado. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero.

Operativa en instrumentos derivados

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	0,79	0,43	0,79	1,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,26	3,07	3,26	3,39

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		
ESTÁNDAR	17.781.940,08	19.988.661,65	23.309	25.641	EUR	0,00	0,00	6 EUR	NO
PLUS	13.731.638,04	15.240.824,00	3.554	3.895	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PREMIUM	1.587.556,83	1.773.869,75	163	174	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
SIN RETRO	345.946,59	510.086,37	63	68	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ESTÁNDAR	EUR	258.223	290.578	380.225	527.500
PLUS	EUR	210.042	233.144	312.470	475.114
PREMIUM	EUR	24.887	27.789	32.896	46.606
SIN RETRO	EUR	1.987	2.923	4.112	4.506

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ESTÁNDAR	EUR	14,5217	14,5371	13,8035	13,2394
PLUS	EUR	15,2962	15,2973	14,4963	13,8761
PREMIUM	EUR	15,6763	15,6657	14,8233	14,1679
SIN RETRO	EUR	5,7449	5,7305	5,4023	5,1445

(*)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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTÁNDAR AR	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

PREMIU M	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,01	0,01	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	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,11	1,80	-1,87	1,46	2,41	5,31	4,26	-13,62	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	04-04-2025	-0,96	04-04-2025	-1,10	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,53	12-05-2025	0,53	12-05-2025	1,06	02-02-2023

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,07	4,28	3,83	3,50	3,38	3,27	3,45	4,82	
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 25%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 20%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 55%	3,97	4,42	3,47	3,02	3,35	2,98	3,50	5,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,19	3,19	3,20	3,21	3,22	3,21	3,25	0,00	

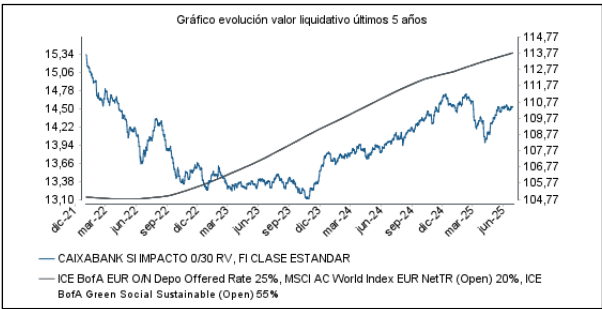
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

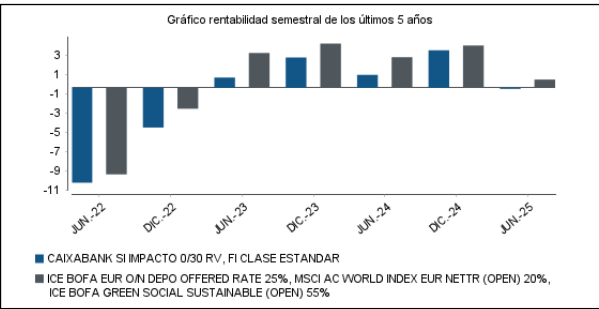
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,27	0,27	1,08	1,08	1,08	1,17

(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	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,01	1,85	-1,82	1,52	2,46	5,53	4,47	-13,44	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	04-04-2025	-0,96	04-04-2025	-1,10	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,53	12-05-2025	0,53	12-05-2025	1,06	02-02-2023

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,07	4,28	3,83	3,50	3,38	3,27	3,45	4,82	
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 25%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 20%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 55%	3,97	4,42	3,47	3,02	3,35	2,98	3,50	5,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,17	3,17	3,18	3,19	3,20	3,19	3,23	0,00	

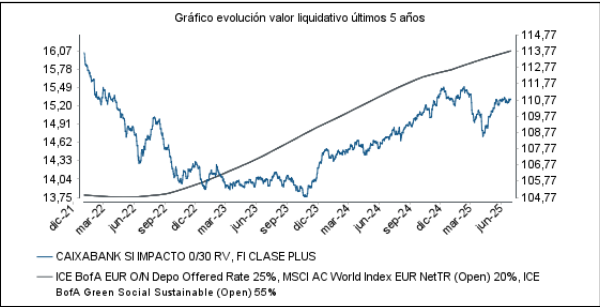
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

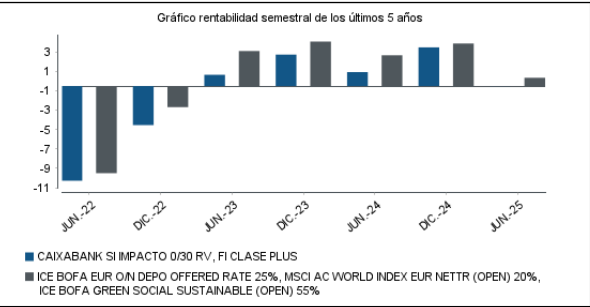
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,22	0,88	0,88	0,88	0,97

(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 PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,07	1,88	-1,78	1,55	2,50	5,68	4,63	-13,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	04-04-2025	-0,96	04-04-2025	-1,10	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,53	12-05-2025	0,53	12-05-2025	1,06	02-02-2023

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,07	4,28	3,83	3,50	3,38	3,27	3,45	4,82	
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 25%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 20%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 55%	3,97	4,42	3,47	3,02	3,35	2,98	3,50	5,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,16	3,16	3,17	3,18	3,19	3,18	3,22	0,00	

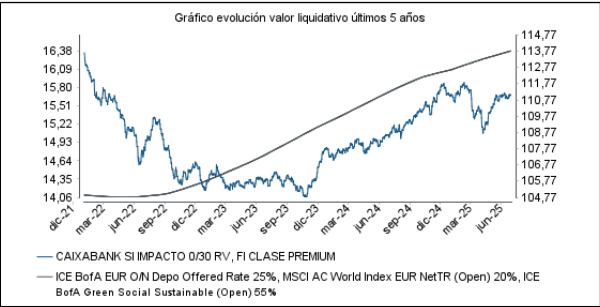
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

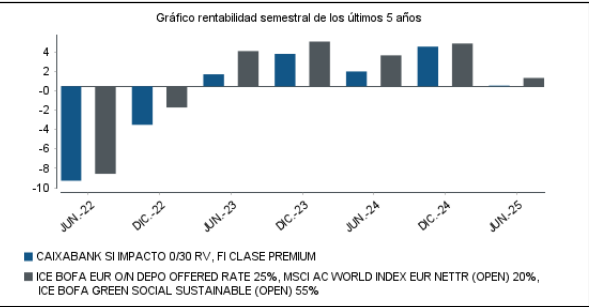
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,18	0,18	0,73	0,73	0,73	0,82

(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 SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,25	1,98	-1,69	1,65	2,59	6,07	5,01	-12,99	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	04-04-2025	-0,96	04-04-2025	-1,10	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,53	12-05-2025	0,53	12-05-2025	1,07	02-02-2023

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,07	4,28	3,83	3,50	3,38	3,27	3,45	4,82	
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 25%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 20%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 55%	3,97	4,42	3,47	3,02	3,35	2,98	3,50	5,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,13	3,13	3,14	3,15	3,16	3,15	3,19	0,00	

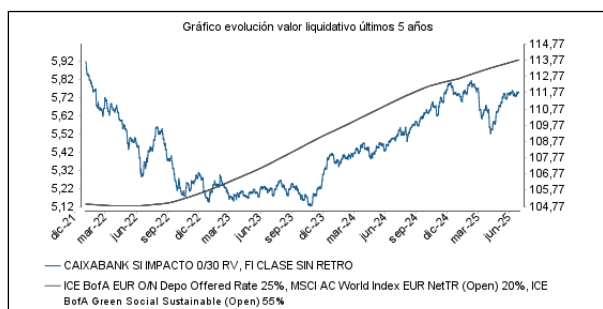
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

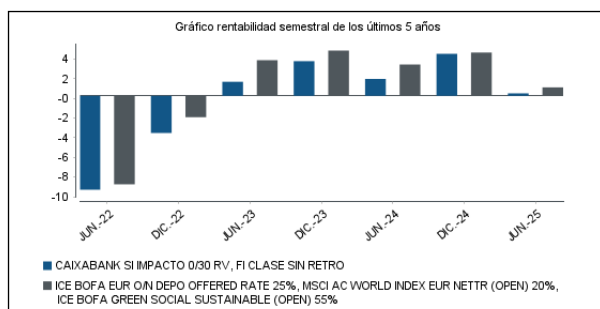
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36	0,36	0,36	

(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	469.900	94,90	526.561	94,97
* Cartera interior	45.547	9,20	38.664	6,97
* Cartera exterior	418.846	84,59	481.098	86,77
* Intereses de la cartera de inversión	5.507	1,11	6.799	1,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.180	4,48	25.400	4,58
(+/-) RESTO	3.060	0,62	2.472	0,45
TOTAL PATRIMONIO	495.140	100,00 %	554.433	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)	554.433	604.015	554.433	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,22	-12,44	-11,22	-19,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,12	3,92	-0,12	-103,24
(+) Rendimientos de gestión	0,35	4,43	0,35	-93,05
+ Intereses	1,02	0,97	1,02	-5,88
+ Dividendos	0,14	0,13	0,14	-8,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,35	1,83	0,35	-82,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,54	1,14	-0,54	-142,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,19	-0,55	0,19	-130,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,62	0,78	-0,62	-171,08
± Otros resultados	-0,19	0,13	-0,19	-230,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,52	-0,48	-14,19
- Comisión de gestión	-0,44	-0,45	-0,44	-11,74
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-11,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,40
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-62,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-25,36
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,01	0,01	-25,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	495.140	554.433	495.140	

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

3. Inversiones financieras

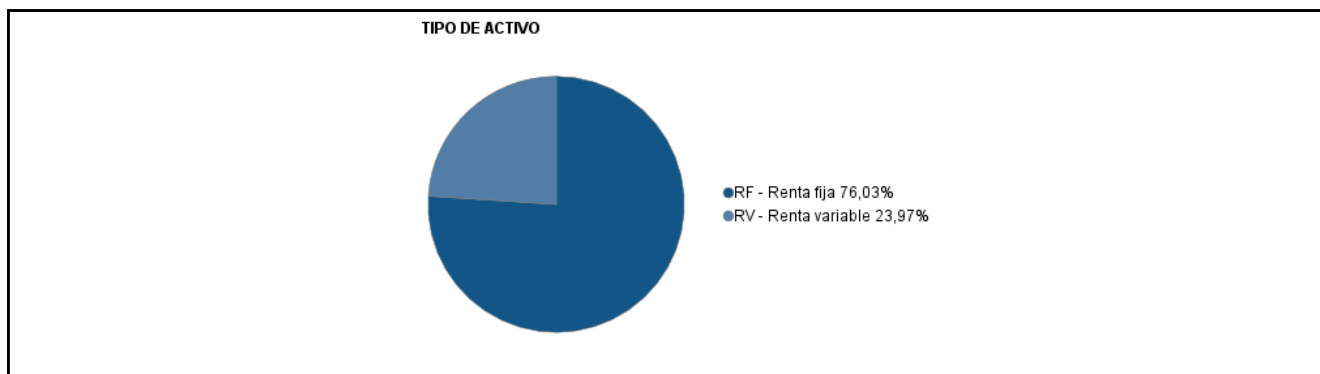
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.547	9,18	37.353	6,73
TOTAL RENTA FIJA	45.547	9,18	37.353	6,73
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	1.311	0,24
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	1.311	0,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	45.547	9,18	38.664	6,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	306.126	61,80	356.468	64,37
TOTAL RENTA FIJA	306.126	61,80	356.468	64,37
TOTAL RV COTIZADA	84.129	16,99	90.231	16,31
TOTAL RENTA VARIABLE	84.129	16,99	90.231	16,31
TOTAL IIC	28.471	5,76	34.428	6,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	418.725	84,55	481.126	86,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	464.272	93,73	519.790	93,86

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.BUNDES OBLIGATION 2.4% 18.04	FUTURO BN.BUN DES OBLIGATION 2.4% 18.04 100000 FÍSIC	22.430	Cobertura
BN.BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUN DES REPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	17.899	Cobertura
Total subyacente renta fija		40329	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	16.173	Cobertura
Eurostoxx 50	FUTURO Eurosto xx 50 10 FÍSICA	2.668	Cobertura
Total subyacente renta variable		18841	
EUR/USD	FUTURO EUR/US D 125000 FÍSICA	33.214	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		33214	
DANAHER CORP	ACCIONES DANAHER CORP	9	Inversión
DARLING INGREDIENTS	ACCIONES DARLING INGREDIENTS	28	Inversión
EXACT SCIENCES CORP	ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	20	Inversión
FIRST SOLAR INC	ACCIONES FIRST SOLAR INC	4	Inversión
INTUIT INC	ACCIONES INTUIT INC	2	Inversión
LUMENTUM HOLDINGS IN	ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS IN	8	Inversión
MASIMO CORP	ACCIONES MASIMO CORP	6	Inversión
MERCADOLIBRE INC	ACCIONES MERCADOLIBRE INC	1	Inversión
PTC INC	ACCIONES PTC INC	14	Inversión
PALO ALTO NETWORKS I	ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	6	Inversión
REPUBLIC SERVICES IN	ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	10	Inversión
THERMO FISHER SCIENT	ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	5	Inversión
TWILIO INC	ACCIONES TWILIO INC	18	Inversión
UL SOLUTIONS INC	ACCIONES UL SOLUTIONS INC	12	Inversión
WEST PHARMACEUTICAL	ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	5	Inversión
WILLSCOT HOLDINGS CO	ACCIONES WILLSCOT HOLDINGS CO	33	Inversión
AMUNDI MSCI EMERGING	ETF AMUNDI MSCI EMERGING	2.169	Inversión
ADVANCED DRAINAGE SY	ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	3	Inversión
AUTODESK INC	ACCIONES AUTODESK INC	5	Inversión
AVERY DENNISON CORP	ACCIONES AVERY DENNISON CORP	8	Inversión
BROADCOM INC	ACCIONES BROADCOM INC	9	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CROWN HOLDINGS INC	ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	14	Inversión
Total otros subyacentes		2390	
TOTAL OBLIGACIONES		94774	

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

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2505), al objeto de modificar su política de inversión y recoger la revocación del asesor así como la contratación de nuevo asesor de inversiones.

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 4.613,97 euros.

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 37.342,06 euros.

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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 9.634.223,01 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 11.754.384,66 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 9.525.617,85 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

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. SITUACION 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 EE. UU. 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 EE. UU. 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.

La comentada apreciación del euro, especialmente contra el dólar, es el principal factor que explica la escasa rentabilidad del fondo en el semestre. Así, aunque la mayor parte de los principales índices bursátiles mundiales cerraban el periodo con ganancias en sus respectivas monedas, cuando esas rentabilidades las pasamos a euros se convierten en negativas.

En renta fija, el descenso de las TIRES de los plazos hasta la zona de 5 años y el devengo de cupón superan el efecto negativo de la subida de las TIRES de los plazos largos. Por este motivo, en conjunto, se ha beneficiado la parte de la cartera construida con deuda pública de diversos miembros del euro. Además, nos ha favorecido la sobre exposición a la deuda pública periférica que ha visto estrechar sus diferenciales con respecto a la deuda alemana. Las posiciones en crédito también contribuyen, favorecidas igualmente por el devengo de cupón y por el estrechamiento de diferenciales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene un doble objetivo, de rentabilidad y de impacto positivo en la sociedad y el planeta. Durante este periodo la estructura del fondo ha mantenido un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez en la zona del 77%-82%. La cartera

incluye renta fija privada y deuda pública, destacando las posiciones en bonos verdes, seguido de los sostenibles y sociales. Dentro de la renta fija, la posición en crédito supera a la posición en gobiernos y cuasigubernamentales.

La duración se ha movido en el rango entre los 2,4 y los 2,7 años, oscilando en torno a la neutralidad en función de los datos económicos y de las expectativas de recorte de tipos por parte de los Bancos Centrales. Conforme fue transcurriendo el semestre tendimos a situarnos en la parte baja del rango señalado, con preferencia por los tramos cortos, mientras que redujimos exposición en los tramos largos por debajo de la de referencia. Este posicionamiento ha venido motivado por el riesgo al alza de la inflación derivado de la guerra arancelaria y por políticas fiscales más laxas en Europa. Finalizamos el periodo con una duración neutral de 2,55 años. Continuamos positivos en crédito y periferia.

En renta variable, en enero incrementamos la exposición hasta el 22,5% desde el 20% con el que cerramos 2024, por encima del nivel neutral (20%). Destacaban los índices europeos, que recogieron muy favorablemente una aproximación más gradual en cuanto a la imposición de aranceles por parte de la nueva Administración estadounidense. Las expectativas de nuevos recortes por parte del BCE, confirmadas en su reunión del día 31 de enero, también ayudaron. Por el contrario, los índices estadounidenses estaban lastrados por el sector Tecnología. Las compañías tecnológicas americanas acusaron la noticia de un nuevo rival chino dentro de la Inteligencia Artificial, DeepSeek, que operaba a unos costes mucho más reducidos. En febrero redujimos la exposición hasta ligeramente por encima del nivel neutral. Las perspectivas de un mayor impulso fiscal liderado por Alemania y la revisión al alza de los beneficios empresariales también daban soporte a la renta variable europea. Sin embargo, el peor comportamiento de las bolsas estadounidenses y su posible contagio al resto de bolsas llamaban a la cautela. Por este motivo, cerramos marzo con una exposición ligeramente infraponderada del 19,6%.

El 2 de abril, el presidente Trump anunció la imposición de aranceles recíprocos a todas las contrapartes comerciales de Estados Unidos. Esto provocó descensos generales en las bolsas. Desde mediados de abril los índices comenzaron a recuperar terreno gracias a un retraso de 90 días en la aplicación de dichos aranceles para la mayoría de las economías afectadas. También ayudó el inicio de negociaciones comerciales entre Estados Unidos y algunas de sus principales contrapartes comerciales. A pesar de la recuperación de las bolsas se mantuvo una elevada incertidumbre. Por ello, en mayo y junio hemos mantenido la exposición a renta variable algo infra ponderada. A la incertidumbre sobre el marco del comercio mundial, se sumó en junio la situación bélica entre Israel e Irán, con un ataque por parte de Estados Unidos a instalaciones nucleares iraníes. Finalizamos el semestre con una exposición a renta variable del 18,9%, ligeramente por debajo de la de referencia (20%).

En cuanto a divisas, destaca la exposición cercana al 8,65% a dólar, estando estructuralmente infra ponderados frente al nivel de referencia en el segundo trimestre, con una infra exposición cercana al 3,0% al cierre de junio.

En cuanto a la selección de valores de renta variable, el mundo de la sostenibilidad ha evolucionado significativamente. En el proceso natural de revisión del asesor, hemos puesto en competencia un número significativo de candidatos en un proceso de diligencia debida, tras dicho proceso se ha decidido cambiar el asesor. La cartera sigue teniendo un doble objetivo, no sólo se busca la rentabilidad de las inversiones, sino también el impacto en el planeta y en la sociedad. En el periodo se realiza una rotación significativa de la cartera. El posicionamiento sectorial es de sobreponderación en industriales, salud y materiales. La cartera está infraponderada en el sector financiero y consumo, tanto en discrecional como en consumo básico. Seguimos evitando el sector de energía, por tanto, no hay posición en compañías de petróleo y gas. A nivel geográfico, sobreponderación en Europa e infraponderación en Norte América, Asia-Pacífico y Japón.

Las inversiones se centran en cuatro temáticas: Salud y Bienestar, Inclusión, Consumo y Producción Responsable e Infraestructuras Sostenibles. La mayor exposición se da en Infraestructuras Sostenibles. La exposición de la cartera cambia, pasando a tener más peso las temáticas de "planeta" respecto a las relacionadas con "personas".

Respecto a los ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible) de Naciones Unidas, destacan el ODS Salud y Bienestar, con posiciones como Thermo Fisher y Danaher Corporation. Otros ODS relevantes son el 12, Producción y Consumo Responsables y el 8 Trabajo decente y crecimiento económico.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI AC World Index EUR Net en un 20% para renta variable y los índices ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index en 55% e ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index en 25% para renta fija. Dichos índices únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase Estándar ha disminuido en un 11,13%, el de la clase Plus en un 9,91%, el de la clase Premium en un 10,44% y el de la clase Sin Retro en un 32,00%.

El número de participes de la clase Estándar ha disminuido en un 9,09%, el de la clase Plus en un 8,75%, el de la clase Premium un 6,86% y el de la clase Sin Retro en un 7,35%.

La rentabilidad de la clase Estándar ha sido del -0,11%, la de la clase Plus del -0,01%, la de la clase Premium del 0,07% y la de la clase Sin Retro del 0,25%, por lo que todas las clases obtenían rentabilidades inferiores a las del índice de referencia del 0,86 %.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Estándar suponen el 0,54% del patrimonio, para la clase Plus han sido del 0,44%, para la clase Premium del 0,36% y para la clase Sin Retro del 0,18%. Los gastos indirectos para todas las clases fueron del 0% 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 (Renta Fija Mixta Euro) que ha sido del 0,97%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable el semestre ha estado marcado por una alta incertidumbre, derivada de la amenaza que la imposición de aranceles elevados supondría para el marco del comercio mundial, y sus posibles repercusiones sobre la inflación y el crecimiento. Por ello, en la primera mitad del periodo hemos mantenido una sobre ponderación en este activo, moviéndonos en un rango de exposición entre el 20% y el 23% frente al 20% del mandato. En la segunda mitad, el anuncio de aranceles por parte del presidente Trump el 2 de abril y la escalada bélica entre Israel e Irán nos han llevado a un posicionamiento más cauto. Esto se ha traducido en una exposición ligeramente infra ponderada. En cuanto a posicionamiento geográfico, hemos cambiado significativamente con respecto al cierre de 2024. Así, estamos muy sobre ponderados en Europa e infra ponderados en Estados Unidos. En Japón y emergentes nos situamos próximos a la neutralidad, e infraponderados en otros desarrollados como Australia y Canadá.

Dentro de esta exposición destaca una cartera global de unas 80-100 compañías que están enlazadas a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). Esta cartera mantiene un peso durante el periodo que se mueve entre el 16% y el 18% del patrimonio

En el resto de la cartera de renta variable, hemos vendido totalmente en el semestre los ETFs de artículo 8 de la gama iShares ESG Enhanced sobre el MSCI de las áreas geográficas EEUU y Japón. Mantenemos los ETFs de artículo 9 de DEKA de la gama MSCI Climate Change de las mismas áreas geográficas, y también una pequeña posición en la ETF de artículo 9 de Invesco de la gama ESG Climate Paris Aligned para el área de EEUU. Hemos incorporado dos ETF de artículo 9 de DEKA de la gama MSCI Climate Change, uno de Europa y otro centrado en la zona euro. También hemos incorporado otro ETF artículo 9 de UBS sobre Japón y un ETF artículo 8 PAB de Amundi sobre MSCI Mercados Emergentes. Durante el semestre hemos mantenido una cobertura parcial en EEUU a través de futuros del S&P 500 y hemos utilizado los del Eurostoxx 50 para cubrir parcialmente Europa en determinados momentos.

En el periodo se realiza una rotación significativa de la cartera de valores, incorporando nuevos nombres como Trane Technologies, Republic Services y PTC. Respecto a las posiciones que ya estaban en cartera, se mantienen Taiwan Semiconductor, Intuit y Autodesk entre otros valores, aunque se reduce su posición. La cartera disminuye significativamente el número de acciones, pasando de más de cien a ochenta y tres posiciones.

Por sectores, contribución positiva respecto al índice de tecnología e industriales. Los sectores de peor evolución son financieras y el sector inmobiliario.

Los valores que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera, de forma relativa, han sido Twilio y Broadcom así como no tener posición en Apple. En cambio, restan rentabilidad Alexandria Real Estate, Block Inc, y Global Payments.

En cuanto a las posiciones que complementan la cartera de valores, destaca la aportación de los ETFs de Deka sobre

Europa y la zona euro, Por el contrario, los ETFs con exposición a dólar detraen rentabilidad por la depreciación de la moneda estadounidense. Destaca el ETF Deka MSCI USA Climate Change por su peso en la cartera. También lastra la rentabilidad del fondo la cobertura parcial de las posiciones en EEUU a través de futuros.

En renta fija construimos una cartera de bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad que supone aproximadamente un 70% del patrimonio, donde predominan los vencimientos de 3 a 12 años y donde mantenemos la preferencia de crédito frente a gobiernos. El resto de la renta fija está invertido fundamentalmente en bonos a corto plazo de gobiernos europeos. El periodo se cierra con una duración en la zona de 2,55 años, en línea con la de la de referencia.

En cuanto a divisas, destaca la posición en dólar que ha contribuido muy negativamente a la rentabilidad, a pesar de la cobertura a través de futuros sobre euro/dólar que reducen la exposición hasta el 8,65%. Detraen también, aunque en menor medida, el yen, el dólar australiano y el canadiense.

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 con la finalidad de cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de cobertura y de apalancamiento del periodo ha sido del 0,52%. A cierre del periodo se mantenían coberturas parciales en renta variable americana a través de futuros del S&P500 y europea a través de futuros del Eurostoxx 50, en renta fija a través de futuros del Bund y del Bobl, y en divisa a través de futuros del eurodólar.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,34 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,89%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasa Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La remuneración de la liquidez es del 3,26%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 4,07%, 4,07%, 4,07% y 4,07% para las clases Estándar, Plus, Premium y Sin Retro ha sido superior a la de su índice de referencia 3,97% y superior a la de la letra del tesoro 0,11%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

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 cuanto a la actuación previsible del fondo, en renta fija probablemente mantengamos una exposición próxima a neutral, Nos centraremos en los tramos cortos de las curvas, para aprovechar el ciclo de bajadas de los tipos de referencia en Estados Unidos y en Europa.

En los tramos medios y largos tomaremos decisiones más tácticas, dentro del escenario de continuación de aumento de pendientes en las curvas. También buscaremos oportunidades entre los distintos tramos de las curvas de deuda europeas.

En renta variable, partimos de una posición ligeramente infra ponderada. Estaremos preparados para aumentar o reducir la exposición según evolucionen los riesgos.

Buscaremos rentabilidad adicional con posiciones de valor relativo entre las distintas regiones. También vigilaremos la exposición a divisas, especialmente al dólar, por su peso en la cartera.

Muy probablemente, continuaremos con el sesgo mantenido en el primer semestre de cubrir parte de nuestras posiciones en la moneda estadounidense cuando se acentúe el riesgo de depreciación adicional.

Dentro de los Temas de Impacto de la cartera de valores, la mayor parte está invertida en Infraestructura Sostenible. Esperamos mantener esta posición porque vemos con buenos ojos a las empresas líderes en semiconductores, industria y materiales de construcción.

La cartera también favorece la inversión en empresas que promueven la Inclusión. Nos siguen gustando las compañías de

servicios de software que ayudan a mejorar la inclusión financiera, la seguridad de los datos y la protección de la información. Además, mantenemos una fuerte inversión en compañías de seguros en los sectores de salud, vida, automóviles y propiedades.

La asignación a empresas de Salud y Bienestar también es elevada. En este tema, seguimos prefiriendo invertir en herramientas y servicios de ciencias de la vida, así como en equipos médicos y proveedores de salud.

Por último, las empresas que promueven el Consumo y la Producción Responsable suponen un porcentaje menor pero también significativo. Planeamos seguir invirtiendo más en compañías de software que mejoran las cadenas de suministro digitales y la fabricación inteligente, lo que ayuda a reducir residuos y alargar la vida útil de los productos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000090912 - BONOS/OBLIGA.[JUNTA DE ANDALUCIA]3,400 2034-04-30	EUR	2.938	0,59	2.936	0,53
ES00001010B7 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]0,420 2031-04-3	EUR	2.642	0,53	2.611	0,47
ES00001010I2 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]1,723 2032-04-3	EUR	0	0,00	5.115	0,92
ES00001010J0 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]2,822 2029-10-3	EUR	3.519	0,71	3.496	0,63
ES00001010M4 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]3,462 2034-04-3	EUR	4.727	0,95	4.721	0,85
ES00001010Q5 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]3,137 2035-04-3	EUR	5.951	1,20	0	0,00
ES00001010R3 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]2,487 2030-07-3	EUR	1.097	0,22	0	0,00
ES0000101875 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]1,773 2028-04-3	EUR	4.817	0,97	4.726	0,85
ES0000101933 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]0,419 2030-04-3	EUR	0	0,00	445	0,08
ES0000101966 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]0,827 2027-07-3	EUR	6.151	1,24	6.050	1,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		31.842	6,41	30.100	5,42
ES0380907065 - BONOS UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	6.427	1,30	0	0,00
XS2793252060 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-04-30	EUR	7.278	1,47	7.253	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.705	2,77	7.253	1,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		45.547	9,18	37.353	6,73
TOTAL RENTA FIJA		45.547	9,18	37.353	6,73
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	1.311	0,24
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	1.311	0,24
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	1.311	0,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		45.547	9,18	38.664	6,97
BE0000346552 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,250 2033-04-22	EUR	1.744	0,35	6.122	1,10
DE0001030732 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2031-08-15	EUR	0	0,00	3.439	0,62
DE000BU3Z005 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	3.970	0,80	11.034	1,99
DE000NRW0N67 - BONOS/OBLIGA.[STATE OF NORTH RHINE]2,900 2033-05-0	EUR	3.807	0,77	3.845	0,69
DE000NWB0AG1 - BONOS/OBLIGA.[NRW BANK]0,625 2029-02-02	EUR	3.187	0,64	3.135	0,57
DE000NWB0AQ0 - BONOS/OBLIGA.[NRW BANK]0,250 2032-01-26	EUR	4.876	0,98	4.871	0,88
EU000A287074 - BONOS/OBLIGA.[EUROPEAN UNION]2028-06-02	EUR	0	0,00	6.377	1,15
EU000A3KRJQ6 - BONOS/OBLIGA.[EUROPEAN UNION]2029-07-04	EUR	0	0,00	11.418	2,06
EU000A3L72Y4 - BONOS/OBLIGA.[EUROPEAN INVESTMENT]2,875 2035-01-15	EUR	1.498	0,30	0	0,00
EU000A4D7ZW2 - BONOS/OBLIGA.[EUROPEAN INVESTMENT]2,500 2032-05-14	EUR	4.759	0,96	0	0,00
IT0005508590 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30	EUR	13.235	2,67	14.706	2,65
IT0005542359 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30	EUR	10.713	2,16	9.545	1,72
NL0013552060 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2040-01-15	EUR	1.667	0,34	3.778	0,68
XS2160861808 - BONOS/OBLIGA.[INTERNATIONAL BANK F]0,010 2028-04-2	EUR	3.123	0,63	4.078	0,74
XS2259210677 - BONOS/OBLIGA.[ONTARIO TEACHERS' FI]0,050 2030-11-2	EUR	2.123	0,43	2.108	0,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		54.702	11,03	84.456	15,23
PT0TVMOE0000 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 4,633 2025-07-23	EUR	6.310	1,27	6.321	1,14
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.310	1,27	6.321	1,14
AT0000A3HGDO - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 3,250 2033-01-14	EUR	1.503	0,30	0	0,00
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	0	0,00	6.309	1,14
DE000A30VQB2 - BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	1.091	0,22	4.690	0,85
DE000CZ45ZA0 - BONOS COMMERZBANK AG 3,625 2032-01-14	EUR	2.021	0,41	0	0,00
FR0013372299 - BONOS SOCIETE DES GRANDS P 1,125 2028-10-22	EUR	2.278	0,46	2.239	0,40
FR0013455813 - BONOS ENGIE SA 0,500 2030-10-24	EUR	1.776	0,36	1.766	0,32
FR0013465010 - CÉDULAS CREDIT AGRICOLE HOME 0,050 2029-12-06	EUR	0	0,00	865	0,16
FR0013504693 - BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	2.260	0,46	2.233	0,40
FR0013514502 - CÉDULAS BPCE SFH SA 0,010 2030-05-27	EUR	1.141	0,23	0	0,00
FR00140002P5 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2028-02-25	EUR	3.509	0,71	3.432	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR00140005B8 - BONOS SOCIETE DES GRANDS P 2030-11-25	EUR	2.918	0,59	4.182	0,75
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	0	0,00	3.211	0,58
FR0014000667 - EMISIONES UNEDIC ASSEO 2028-11-25	EUR	0	0,00	4.337	0,78
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	2.139	0,43	2.109	0,38
FR0014000UG9 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2026-02-25	EUR	0	0,00	16.518	2,98
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	0	0,00	3.965	0,72
FR0014003YN1 - BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	4.083	0,82	4.003	0,72
FR0014006NI7 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	2.911	0,59	2.856	0,52
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	1.810	0,37	1.774	0,32
FR001400A1H6 - BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	3.770	0,76	3.754	0,68
FR001400AF72 - BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	0	0,00	3.829	0,69
FR001400DCZ6 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2029-01-13	EUR	4.210	0,85	4.163	0,75
FR001400F1I9 - BONOS ENGIE SA 4,000 2035-01-11	EUR	1.233	0,25	0	0,00
FR001400F7C9 - BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2,875 2030-01-21	EUR	5.707	1,15	5.653	1,02
FR001400M4O2 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	2.979	0,60	2.972	0,54
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	5.356	1,08	2.580	0,47
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	2.327	0,47	2.305	0,42
FR001400SID8 - BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	1.089	0,22	1.100	0,20
FR001400Y969 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 3,500 2035-03-21	EUR	1.119	0,23	0	0,00
FR001400ZGF2 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,250 2032-05-07	EUR	1.088	0,22	0	0,00
FR001400ZOT7 - BONOS ORANGE SA 3,500 2035-05-19	EUR	1.300	0,26	0	0,00
FR001400ZPR8 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2,375 2028-09-24	EUR	4.407	0,89	0	0,00
IT0005549479 - BONOS BANCO BPM SPA 6,000 2028-06-14	EUR	3.196	0,65	0	0,00
IT0005637761 - CÉDULAS BANCO BPM SPA 2,625 2029-09-06	EUR	1.999	0,40	0	0,00
NL0015000WP1 - CÉDULAS NATIONALE-NEDERLANDE 1,875 2032-05-17	EUR	1.024	0,21	1.028	0,19
PTCGDNOM0026 - BONOS CAIXA GERAL DE DEPOS 2,875 2026-06-15	EUR	0	0,00	4.804	0,87
PTEDPLOM0017 - BONOS EDP SA 1,700 2080-07-20	EUR	2.010	0,41	1.984	0,36
PTEDPNOM0015 - BONOS EDP SA 1,625 2027-04-15	EUR	3.778	0,76	3.778	0,68
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26	EUR	0	0,00	517	0,09
XS1725678194 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	0	0,00	3.288	0,59
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	0	0,00	2.157	0,39
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK SA 2026-07-10	EUR	1.312	0,27	1.294	0,23
XS2201946634 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	859	0,17	860	0,16
XS2228245838 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	1.981	0,40	0	0,00
XS2233088132 - BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	2.514	0,51	2.525	0,46
XS2291905474 - BONOS JAPAN FINANCE ORGANI 0,010 2028-02-02	EUR	4.673	0,94	0	0,00
XS2295335413 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31	EUR	973	0,20	0	0,00
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	6.273	1,27	6.188	1,12
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	589	0,12	583	0,11
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	5.746	1,16	5.650	1,02
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	5.358	1,08	5.252	0,95
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17	EUR	6.732	1,36	6.617	1,19
XS2353366268 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2028-06-16	EUR	3.685	0,74	3.658	0,66
XS2405855375 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 1,575 2199-12-31	EUR	2.789	0,56	1.602	0,29
XS2464405229 - BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	0	0,00	3.853	0,70
XS2468223107 - BONOS GENERALI 5,800 2032-07-06	EUR	2.037	0,41	2.046	0,37
XS2484587048 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	2.699	0,55	2.711	0,49
XS2491737461 - BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	7.091	1,43	7.087	1,28
XS2524746687 - BONOS ING GROEP NV 4,125 2033-08-24	EUR	5.159	1,04	5.130	0,93
XS2526486159 - BONOS INN GROUP NV 5,250 2043-03-01	EUR	2.154	0,44	2.157	0,39
XS2531420656 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	0	0,00	2.160	0,39
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	5.102	1,03	5.153	0,93
XS2575971994 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	2.804	0,57	2.785	0,50
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	1.240	0,25	0	0,00
XS2576362839 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,875 2028-07-16	EUR	3.466	0,70	0	0,00
XS2579321337 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2,750 2029-12-17	EUR	8.103	1,64	0	0,00
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	2.937	0,59	2.890	0,52
XS2586942448 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2033-02-14	EUR	3.516	0,71	0	0,00
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	0	0,00	4.726	0,85
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	3.307	0,67	3.308	0,60
XS2625196352 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,875 2030-05-19	EUR	1.739	0,35	0	0,00
XS2643234011 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	0	0,00	3.051	0,55
XS2673547746 - BONOS E.ON SE 4,000 2033-08-29	EUR	0	0,00	2.200	0,40
XS2698047771 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 3,250 2031-03-24	EUR	2.919	0,59	0	0,00
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	6.072	1,23	6.075	1,10
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	4.131	0,83	4.194	0,76
XS2747600018 - BONOS E.ON SE 3,375 2031-01-15	EUR	0	0,00	2.228	0,40
XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	2.002	0,40	1.045	0,19
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	3.846	0,78	3.887	0,70
XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	0	0,00	4.480	0,81
XS2796609787 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	1.527	0,31	1.518	0,27
XS2804485915 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	0	0,00	2.758	0,50
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	0	0,00	2.506	0,45
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	1.999	0,40	1.983	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2834365277 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 3,000 2031-06-05	EUR	6.785	1,37	6.802	1,23
XS2838538291 - BONOS CPPIB CAPITAL INC 3,125 2029-06-11	EUR	1.795	0,36	0	0,00
XS2842061421 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	1.536	0,31	0	0,00
XS2861000235 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,625 2034-07-18	EUR	0	0,00	2.458	0,44
XS2868171229 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2030-11-06	EUR	3.580	0,72	0	0,00
XS2871577115 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,673 2031-08-05	EUR	0	0,00	1.712	0,31
XS2894910665 - BONOS NATIONAL GRID NORTH 3,631 2031-09-03	EUR	0	0,00	2.137	0,39
XS2898838516 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	2.638	0,53	2.627	0,47
XS2904554990 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,375 2031-10-17	EUR	0	0,00	1.620	0,29
XS2941482569 - BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	903	0,18	897	0,16
XS2947089012 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27	EUR	4.359	0,88	0	0,00
XS2949317676 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2199-12-31	EUR	1.023	0,21	0	0,00
XS2979643991 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	1.505	0,30	0	0,00
XS300889092 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,000 2031-02-24	EUR	2.979	0,60	0	0,00
XS3027988933 - BONOS AIB GROUP PLC 3,750 2033-03-20	EUR	4.351	0,88	0	0,00
XS3069320714 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,985 2036-05-13	EUR	2.028	0,41	0	0,00
XS3074495790 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,625 2032-05-19	EUR	1.060	0,21	0	0,00
XS3083189319 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,750 2029-06-04	EUR	2.308	0,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		230.218	46,49	240.817	43,50
FR0013534443 - BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	0	0,00	9.564	1,73
XS1284550941 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	5.466	1,10	5.489	0,99
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	0	0,00	456	0,08
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	2.658	0,54	2.641	0,48
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	3.571	0,72	3.522	0,64
XS2629062568 - BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	3.202	0,65	3.202	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.896	3,01	24.875	4,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		306.126	61,80	356.468	64,37
TOTAL RENTA FIJA		306.126	61,80	356.468	64,37
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	1.434	0,29	574	0,10
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	0	0,00	320	0,06
BRCRFBACNOR2 - ACCIONES ATACADAO SA	BRL	0	0,00	195	0,04
BRCURYACNOR3 - ACCIONES CURY CONSTRUTORA E I	BRL	316	0,06	0	0,00
BRRADLACNOR0 - ACCIONES RAIA DROGASIL SA	BRL	499	0,10	0	0,00
BRBSBPACNOR5 - ACCIONES CIA DE SANEAMENTO BA	BRL	0	0,00	888	0,16
CA11285B1085 - ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	0	0,00	454	0,08
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	CAD	0	0,00	1.253	0,23
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	968	0,20	0	0,00
CH0371153492 - ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	0	0,00	564	0,10
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	669	0,14	0	0,00
CH0432492467 - ACCIONES ALCON AG	CHF	1.390	0,28	0	0,00
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	0	0,00	489	0,09
CNE100001526 - ACCIONES BYD CO LTD	CNY	0	0,00	916	0,17
CNE1000029W3 - ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	HKD	0	0,00	938	0,17
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	971	0,20	267	0,05
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.328	0,27	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	0	0,00	616	0,11
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	998	0,20	0	0,00
DK0060336014 - ACCIONES NOVOGENESIS NOVOZYMES	DKK	1.269	0,26	1.058	0,19
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.013	0,20	276	0,05
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	0	0,00	574	0,10
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	563	0,11	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	914	0,18	1.747	0,32
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.146	0,23	0	0,00
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	1.404	0,28	0	0,00
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	0	0,00	1.471	0,27
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	1.379	0,28	0	0,00
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	2.002	0,40	1.817	0,33
GB00BJFFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	1.511	0,31	0	0,00
GB00BL9YR756 - ACCIONES WISE PLC	GBP	0	0,00	998	0,18
ID1000118201 - ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	0	0,00	449	0,08
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	0	0,00	1.011	0,18
IE000IVNQZ81 - ACCIONES TE CONNECTIVITY PLC	USD	0	0,00	1.435	0,26
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	2.852	0,58	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	0	0,00	717	0,13
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	0	0,00	937	0,17
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	0	0,00	937	0,17
IL0011216723 - ACCIONES KORNIT DIGITAL LTD	USD	409	0,08	0	0,00
IL0011334468 - ACCIONES CYBERARK SOFTWARE LT	USD	0	0,00	306	0,06
INE002L01015 - ACCIONES SJVN LTD	INR	0	0,00	352	0,06
INE040A01034 - ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	0	0,00	1.194	0,22
INE090A01021 - ACCIONES ICICI BANK LTD	INR	1.349	0,27	0	0,00
INE397D01024 - ACCIONES BHARTI AIRTEL LTD	INR	0	0,00	2.049	0,37
INE417T01026 - ACCIONES PB FINTECH LTD	INR	686	0,14	0	0,00
INE481N01025 - ACCIONES HOME FIRST FINANCE C	INR	480	0,10	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
INE545U01014 - ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	0	0,00	311	0,06
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	0	0,00	734	0,13
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	540	0,11	0	0,00
JE00BQC4YW14 - ACCIONES WNS HOLDINGS LTD	USD	709	0,14	0	0,00
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	0	0,00	487	0,09
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	0	0,00	293	0,05
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI LTD	JPY	1.851	0,37	0	0,00
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	1.515	0,31	0	0,00
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	0	0,00	2.158	0,39
KYG4818G1010 - ACCIONES INNOVENT BIOLOGICS I	HKD	414	0,08	0	0,00
KYG9830F1063 - ACCIONES YADEA GROUP HOLDINGS	HKD	284	0,06	0	0,00
LU2290522684 - ACCIONES INPOST SA	EUR	423	0,09	0	0,00
MX010R010004 - ACCIONES ORBIA ADVANCE CORP S	MXN	0	0,00	318	0,06
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	1.298	0,26	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.057	0,21	1.405	0,25
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	0	0,00	768	0,14
PR3186727065 - ACCIONES FIRST BANCORP/PUERTO	USD	225	0,05	0	0,00
TW0002330008 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	2.363	0,48	3.306	0,60
TW0003529004 - ACCIONES EMEMORY TECHNOLOGY I	TWD	0	0,00	649	0,12
US00508Y1029 - ACCIONES ACUTY BRANDS INC	USD	0	0,00	479	0,09
US00737L1035 - ACCIONES ADTALEM GLOBAL EDUCA	USD	0	0,00	833	0,15
US00790R1041 - ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	273	0,06	0	0,00
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	532	0,10
US0152711091 - SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	863	0,17	989	0,18
US01749D1054 - ACCIONES ALLEGRO MICROSYSTEMS	USD	0	0,00	323	0,06
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	0	0,00	302	0,05
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	1.262	0,25	2.254	0,41
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	1.266	0,26	0	0,00
US05478C1053 - ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	0	0,00	600	0,11
US0565251081 - ACCIONES BADGER METER INC	USD	0	0,00	573	0,10
US0576652004 - ACCIONES BALCHEM CORP	USD	1.014	0,20	0	0,00
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	0	0,00	1.506	0,27
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	0	0,00	2.173	0,39
US10316T1043 - ACCIONES BOX INC	USD	798	0,16	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	2.036	0,41	0	0,00
US1423391002 - ACCIONES CARLISLE COS INC	USD	1.205	0,24	0	0,00
US1717793095 - ACCIONES CIENA CORP	USD	1.264	0,26	0	0,00
US1844961078 - ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	0	0,00	422	0,08
US2017231034 - ACCIONES COMMERCIAL METALS CO	USD	0	0,00	1.068	0,19
US2041661024 - ACCIONES COMMAVULT SYSTEMS IN	USD	222	0,04	0	0,00
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	1.241	0,25	567	0,10
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	0	0,00	715	0,13
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.518	0,31	532	0,10
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDIENTS	USD	908	0,18	0	0,00
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	0	0,00	398	0,07
US2561631068 - ACCIONES DOCUSIGN INC	USD	0	0,00	1.137	0,21
US26603R1068 - ACCIONES DUOLINGO INC	USD	0	0,00	626	0,11
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	0	0,00	2.279	0,41
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	0	0,00	2.217	0,40
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	0	0,00	199	0,04
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	878	0,18	0	0,00
US29786A1060 - ACCIONES ETSY INC	USD	0	0,00	317	0,06
US30063P1057 - ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	898	0,18	250	0,05
US3131483063 - ACCIONES FEDERAL AGRICULTURAL	USD	0	0,00	266	0,05
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	562	0,11	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	0	0,00	2.134	0,38
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	0	0,00	2.185	0,39
US38526M1062 - ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	0	0,00	791	0,14
US3886891015 - ACCIONES GRAPHIC PACKAGING HO	USD	1.148	0,23	0	0,00
US41068X1000 - ACCIONES HA SUSTAINABLE INFRA	USD	0	0,00	238	0,04
US4202611095 - ACCIONES HAWKINS INC	USD	350	0,07	0	0,00
US42250P1030 - SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	0	0,00	984	0,18
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	0	0,00	2.132	0,38
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL INC	USD	0	0,00	756	0,14
US44930G1076 - ACCIONES ICU MEDICAL INC	USD	482	0,10	0	0,00
US4500561067 - ACCIONES IRHYTHM TECHNOLOGIES	USD	288	0,06	0	0,00
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	0	0,00	297	0,05
US45674M1018 - ACCIONES INFORMATICA INC	USD	736	0,15	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.535	0,31	2.303	0,42
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	0	0,00	1.288	0,23
US4657411066 - ACCIONES ITRON INC	USD	0	0,00	273	0,05
US48553T1060 - ADRI KANZHUN LTD	USD	515	0,10	453	0,08
US4884011002 - ACCIONES KEMPER CORP	USD	1.194	0,24	0	0,00
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	0	0,00	266	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US50202M1027 - ADR LI AUTO INC	USD	0	0,00	301	0,05
US184151042 - ACCIONES LATTICE SEMICONDUCTO	USD	0	0,00	295	0,05
US5186132032 - ACCIONES LAUREATE EDUCATION I	USD	292	0,06	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	0	0,00	1.580	0,28
US5370081045 - ACCIONES LITTELFUSE INC	USD	327	0,07	0	0,00
US53815P1084 - ACCIONES LIVERAMP HOLDINGS IN	USD	819	0,17	0	0,00
US55024U1097 - ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS IN	USD	654	0,13	0	0,00
US5747951003 - ACCIONES MASIMO CORP	USD	871	0,18	0	0,00
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	1.600	0,32	995	0,18
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	369	0,07	0	0,00
US60741F1049 - ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	0	0,00	271	0,05
US6287781024 - ACCIONES NBT BANCORP INC	USD	1.019	0,21	0	0,00
US6323071042 - ACCIONES NATERA INC	USD	1.463	0,30	0	0,00
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	0	0,00	436	0,08
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	0	0,00	510	0,09
US68404L2016 - ACCIONES OPTION CARE HEALTH I	USD	576	0,12	0	0,00
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC	USD	2.122	0,43	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.060	0,21	1.950	0,35
US74623V1035 - ACCIONES PURECYCLE TECHNOLOGI	USD	409	0,08	0	0,00
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	0	0,00	1.457	0,26
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	0	0,00	335	0,06
US7593516047 - ACCIONES REINSURANCE GROUP OF	USD	1.751	0,35	0	0,00
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	2.156	0,44	0	0,00
US7843051043 - ACCIONES H2O AMERICA	USD	1.456	0,29	0	0,00
US8308301055 - ACCIONES CHAMPION HOMES INC	USD	0	0,00	281	0,05
US8522341036 - ACCIONES BLOCK INC	USD	0	0,00	1.932	0,35
US86333M1080 - ACCIONES STRIDE INC	USD	0	0,00	231	0,04
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	0	0,00	1.686	0,30
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	0	0,00	936	0,17
US88162G1031 - ACCIONES TETRA TECH INC	USD	852	0,17	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	1.614	0,33	532	0,10
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO INC	USD	1.943	0,39	0	0,00
US90337L1089 - ACCIONES US PHYSICAL THERAPY	USD	843	0,17	0	0,00
US9037311076 - ACCIONES UL SOLUTIONS INC	USD	755	0,15	0	0,00
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	0	0,00	1.224	0,22
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	0	0,00	528	0,10
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP	USD	0	0,00	279	0,05
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	0	0,00	700	0,13
US9427491025 - ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	0	0,00	471	0,08
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	854	0,17	0	0,00
US9682232064 - ACCIONES JOHN WILEY & SONS IN	USD	0	0,00	329	0,06
US9713781048 - ACCIONES WILLSCOT HOLDINGS CO	USD	775	0,16	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	0	0,00	314	0,06
US98980G1022 - ACCIONES ZSCALER INC	USD	0	0,00	473	0,09
ZAE000012084 - ACCIONES SHOPRITE HOLDINGS LT	ZAR	384	0,08	0	0,00
ZAE000035861 - ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	0	0,00	1.299	0,23
ZAE000134854 - ACCIONES CLICKS GROUP LTD	ZAR	480	0,10	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		84.129	16,99	90.231	16,31
TOTAL RENTA VARIABLE		84.129	16,99	90.231	16,31
DE000ETFL318 - ETF DEKA MSCI JAPAN CLIM	EUR	1.021	0,21	1.031	0,19
DE000ETFL557 - ETF DEKA MSCI EMU CLIMAT	EUR	3.002	0,61	0	0,00
DE000ETFL565 - ETF DEKA MSCI EUROPE CLI	EUR	2.897	0,59	0	0,00
DE000ETFL573 - ETF DEKA MSCI USA CLIMAT	EUR	15.246	3,08	28.522	5,14
IE000RLUE8E9 - ETF INVESTCO MSCI USA ESG	USD	2.095	0,42	560	0,10
IE00BHZPJ452 - ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	0	0,00	1.200	0,22
IE00BHZPJ908 - ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	0	0,00	3.115	0,56
IE00BN4Q0X77 - ETF UBS MSCI JAPAN CLIMA	EUR	2.009	0,41	0	0,00
LU1861138961 - ETF AMUNDI MSCI EMERGING	EUR	2.200	0,44	0	0,00
TOTAL IIC		28.471	5,76	34.428	6,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		418.725	84,55	481.126	86,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		464.272	93,73	519.790	93,86

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)