

CAIXABANK ITER, FI

Nº Registro CNMV: 4182

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, 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: 27/11/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión:

El objetivo del fondo es invertir en cada momento en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando al máximo la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. El fondo podrá invertir de forma directa, entre un 5% y un 25% como máximo en renta variable y mantendrá una duración media entre 0 y 5 años. El fondo invertirá como máximo un 10% en activos con calificación crediticia baja (rating BB+ o inferior). El fondo podrá invertir en todos los mercados mundiales, sin restricciones en cuanto a la inversión en mercados emergentes.

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	0,29	0,44	0,29	1,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,30	3,00	3,30	2,94

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		
EXTRA	16.251.213,84	17.608.196,03	1.053	1.110	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
PLATINUM	2.486.842,34	2.345.026,47	17	16	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
SIN RETRO	2.925.779,97	3.131.396,16	305	329	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
EXTRA	EUR	125.141	135.286	177.026	257.961
PLATINUM	EUR	19.322	18.161	25.029	36.699
SIN RETRO	EUR	19.116	20.372	22.193	70.477

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
EXTRA	EUR	7,7004	7,6831	7,2693	6,9838
PLATINUM	EUR	7,7695	7,7444	7,3126	7,0115
SIN RETRO	EUR	6,5337	6,5056	6,1297	5,8645

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
EXTRA	al fondo	0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	0,22	1,30	-1,06	1,23	2,20	5,69	4,09	-4,90	0,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	04-04-2025	-0,72	05-03-2025	-0,51	05-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	0,52	09-04-2025	0,52	09-04-2025	0,64	06-11-2024

(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	3,10	3,15	3,05	2,59	2,40	2,41	1,47	2,10	5,35
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 Euro Large Cap (Open) 42.5%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 42.5%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 15%	3,26	3,43	3,08	2,43	2,66	2,51	3,20	4,31	4,66
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,62	1,62	1,62	2,41	2,41	2,41	2,41	2,56	2,56

(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.

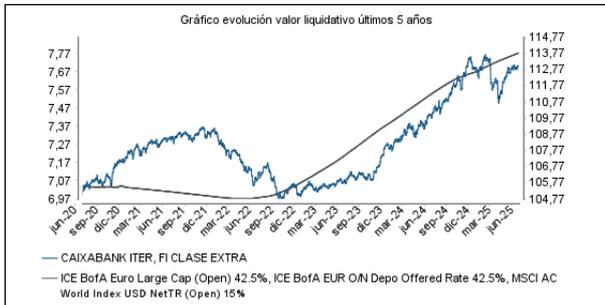
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,41	0,21	0,21	0,21	0,21	0,84	0,82	0,83	0,85

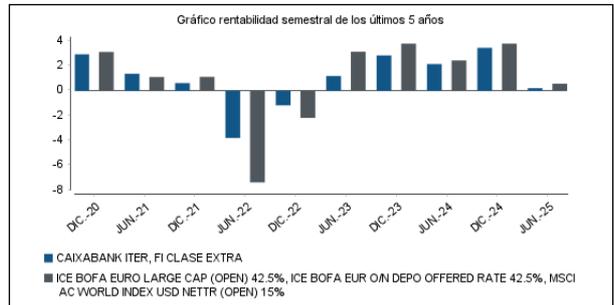
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual 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	0,32	1,35	-1,01	1,28	2,25	5,90	4,30	-4,71	0,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	04-04-2025	-0,72	05-03-2025	-0,50	05-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	0,52	09-04-2025	0,52	09-04-2025	0,64	06-11-2024

(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	3,10	3,15	3,05	2,59	2,40	2,41	1,47	2,10	5,35
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 Euro Large Cap (Open) 42.5%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 42.5%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 15%	3,26	3,43	3,08	2,43	2,66	2,51	3,20	4,31	4,66
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,60	1,60	1,60	2,40	2,40	2,40	2,40	2,55	2,55

(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.

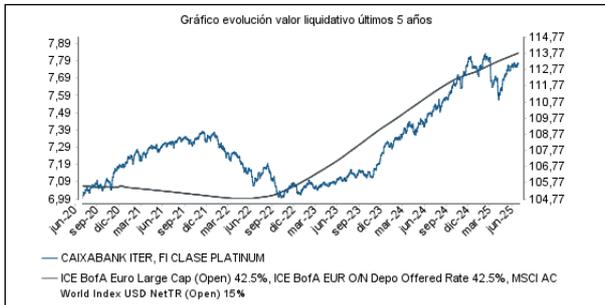
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,31	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64	0,62	0,63	0,65

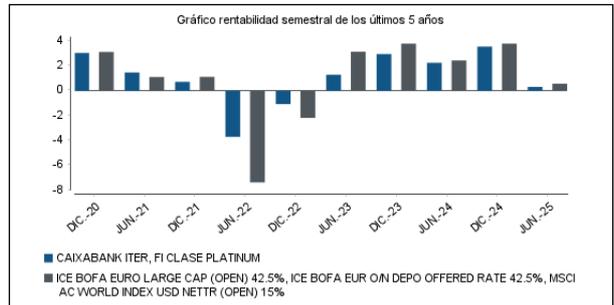
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	0,43	1,40	-0,96	1,34	2,31	6,13	4,52	-4,51	0,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	04-04-2025	-0,72	05-03-2025	-0,50	05-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	0,52	09-04-2025	0,52	09-04-2025	0,64	06-11-2024

(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	3,10	3,15	3,05	2,59	2,40	2,41	1,47	2,10	5,35
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 Euro Large Cap (Open) 42.5%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 42.5%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 15%	3,26	3,43	3,08	2,43	2,66	2,51	3,20	4,31	4,66
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,59	1,59	1,59	2,38	2,38	2,38	2,38	2,53	2,83

(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.

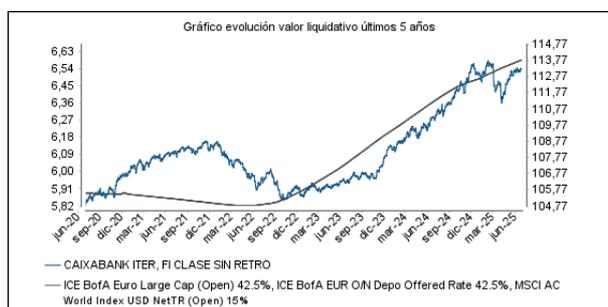
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,21	0,10	0,11	0,11	0,11	0,43	0,41	0,42	0,52

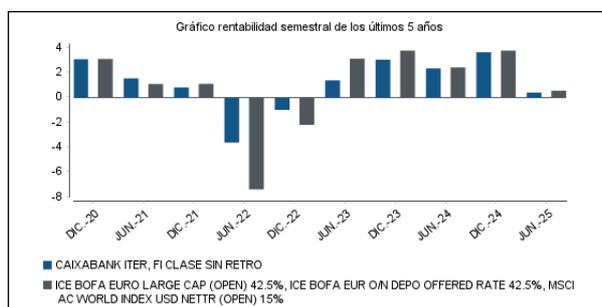
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	96.881.089	6.212.542	0,37

*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	155.027	94,77	165.216	95,05
* Cartera interior	18.882	11,54	19.766	11,37
* Cartera exterior	133.748	81,76	142.990	82,26
* Intereses de la cartera de inversión	2.397	1,47	2.460	1,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.159	4,99	8.230	4,73
(+/-) RESTO	393	0,24	373	0,21
TOTAL PATRIMONIO	163.578	100,00 %	173.819	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	173.819	188.710	173.819	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,33	-11,74	-6,33	-49,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,22	3,48	0,22	-93,85
(+) Rendimientos de gestión	0,60	3,87	0,60	-85,46
+ Intereses	1,18	1,47	1,18	-25,24
+ Dividendos	0,06	0,10	0,06	-45,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	1,03	0,28	-74,51
± 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)	0,03	-0,31	0,03	-107,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,71	1,48	-0,71	-144,52
± Otros resultados	-0,24	0,10	-0,24	-323,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,39	-0,38	-11,57
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,33	-8,11
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-8,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-0,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,47
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-70,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.975,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.975,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	163.578	173.819	163.578	

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

3. Inversiones financieras

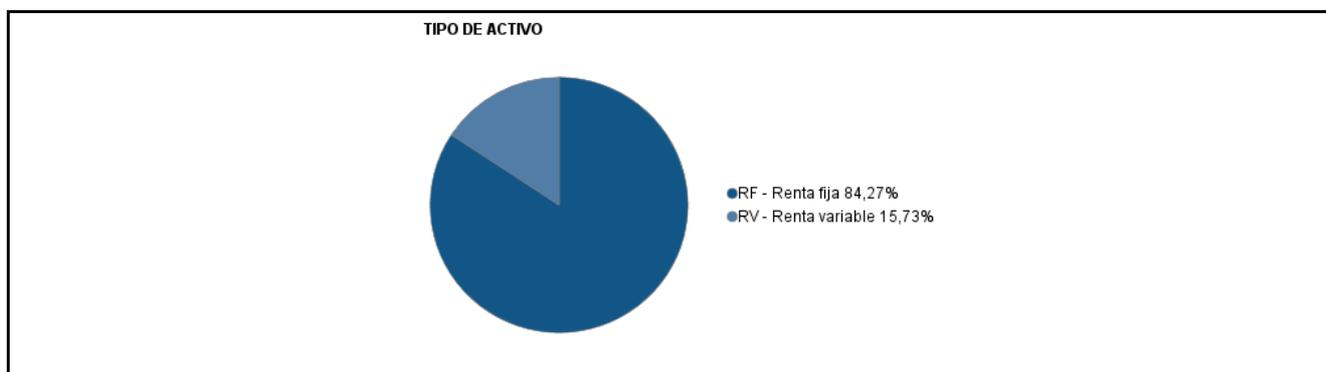
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.882	11,52	19.766	11,38
TOTAL RENTA FIJA	18.882	11,52	19.766	11,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.882	11,52	19.766	11,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	109.345	66,85	114.059	65,61
TOTAL RENTA FIJA	109.345	66,85	114.059	65,61
TOTAL IIC	24.269	14,82	28.832	16,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	133.615	81,67	142.891	82,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	152.496	93,19	162.657	93,56

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT.S&P500 EMINI MAR26	OPCION FUT.S&P500 EMINI MAR26 50	0	Inversión
FUT.S&P500 EMINI SEP25	OPCION FUT.S&P500 EMINI SEP25 50	0	Inversión
FUT.S&P500 EMINI DEC25	OPCION FUT.S&P500 EMINI DEC25 50	1	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Total subyacente renta variable		2	
TOTAL DERECHOS		2	
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	5.232	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EDP SA	CONTADO EDP SA 3,88 2028-06-26 FÍSICA	207	Inversión
ING GROEP NV	CONTADO ING GROEP NV 0,88 2030-11-29 FÍSICA	184	Inversión
ING GROEP NV	CONTADO ING GROEP NV 0,88 2030-11-29 FÍSICA	92	Inversión
ING GROEP NV	CONTADO ING GROEP NV 0,88 2030-11-29 FÍSICA	92	Inversión
ING GROEP NV	CONTADO ING GROEP NV 0,88 2030-11-29 FÍSICA	184	Inversión
NATIONAL GRID PLC	CONTADO NATIONAL GRID PLC 0,25 2028-09-01 FÍSICA	137	Inversión
BN.BUNDES OBLIGATION 2.4% 18.04	FUTURO BN.BUNDES OBLIGATION 2.4% 18.04 100000 FÍSICA	5.668	Inversión
Total subyacente renta fija		11796	
Russell 2000	FUTURO Russell 2000 50 FÍSICA	466	Inversión
FUT.S&P500 EMINI MAR26	OPCION FUT.S&P500 EMINI MAR26 50	0	Inversión
FUT.S&P500 EMINI SEP25	OPCION FUT.S&P500 EMINI SEP25 50	0	Inversión
FUT.S&P500 EMINI DEC25	OPCION FUT.S&P500 EMINI DEC25 50	1	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	1.326	Inversión
Total subyacente renta variable		1794	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	8.154	Inversión
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8280	
TOTAL OBLIGACIONES		21869	

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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 479.067,25 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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 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.

En este entorno, la renta fija y la renta variable han sido favorables para la rentabilidad del fondo, pero la fuerte depreciación de las divisas ha impactado negativamente lastrando la misma. La preferencia por la parte corta de la curva y la sobreponderación en crédito y periferia aportan, así como la preferencia por bolsa europea frente a la americana. El comportamiento del dólar afecta negativamente, y también la del yen, aunque en menor medida.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido principalmente en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 80% y el 90%, incluyendo renta fija privada y deuda pública. Hemos mantenido posiciones cercanas a la neutralidad en duración, empezando el periodo en 2,6 años y terminando en 2,66 años. Hemos mantenido posiciones constructivas en crédito y en periferia. En curva, hemos sobreponderado la parte corta de la curva de tipos de interés más beneficiada por los recortes del Banco Central Europeo frente a la parte larga de la curva más afectada por el posible efecto inflacionista de los aranceles.

En cuanto a renta variable, nos hemos movido entre el 12% y el 17% durante el periodo, estando ligeramente infraponderados la mayor parte del periodo. Comenzamos el año en el 14,3%, incrementamos en enero hasta el 16,4% y posteriormente bajamos en febrero, marzo y abril hasta el 12,5%. En mayo y junio hemos vuelto a subir hasta el 13,6%, manteniéndonos infraponderados. Hemos renovado las coberturas parciales con put spreads sobre el Eurostoxx 50 y sobre el S&P 500.

En cuanto a divisas, hemos reducido drásticamente la exposición a dólar. Mantenemos ligeramente sobreponderado el yen.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice de renta variable MSCI All Countries World Net Total Return Index (NDUEACWF) en un 15% y los índices de renta fija ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) en un 42,5% y el ICE BofA Euro Large Cap Index (EMUL) en un 42,5%. Dichos índices únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase Sin Retro ha disminuido en un 6,16%, el de la clase Platinum en un 6,39% y el de la clase Extra en un 7,5%.

El número de participes de la clase Sin Retro ha disminuido en un 7,29%, el de la clase Platinum se ha incrementado en un 6,25% y el de la clase Extra ha caído un 5,14%.

La rentabilidad de la clase Sin Retro ha sido del 0,43%, la de la clase Platinum del 0,32% y la de la clase Extra del 0,22%, por lo que todas las clases obtenían rentabilidades inferiores a las del índice de referencia del 0,58 %.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Sin Retro suponen el 0,20% del patrimonio, para la clase Platinum han sido del 0,31% y para la clase Extra del 0,40%. Los gastos indirectos para todas las clases fueron del 0,01% 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 fija, hemos mantenido la sobreponderación en crédito, incrementando peso en el sector financiero y reduciendo

crédito de empresas americanas. Por países mantenemos la sobreponderación en periferia con España e Italia y la infraponceración en Alemania y Francia. Hemos acudido a primarios de entidades financieras como Goldman Sachs, ABN y BNP y de la industria de la automoción como Volvo. Hemos vendido bonos de emisores americanos como McDonalds y American Tower.

En renta variable, pasamos de iniciar el año positivos en EEUU a reducir bolsa americana e incrementar Europa y emergentes. Así, en EEUU hemos reducido exposición a la ETF SPDR S&P 500 y hemos incrementado medianas compañías con la ETF ishares core S&P mid cap. En Europa, hemos recomprado futuros del Eurostoxx 50 y hemos comprado Alemania a través de la ETF xtrackers DAX. Hemos desinvertido en Reino Unido vendiendo la ETF ishares FTSE 100. En emergentes, hemos recomprado los futuros del MSCI emerging markets y hemos incrementado el peso en la ETF xtrackers MSCI emerging markets. En cuanto a las coberturas OTM con puts spreads sobre el Eurostoxx 50 y sobre el S&P500, vamos renovándolas según se aproxima su vencimiento para mantener vivos tres vencimientos trimestrales sucesivos.

En divisas, hemos reducido posiciones en dólar desde el 12% hasta por debajo del 7%.

En cuanto a rentabilidad, en renta fija contribuye la sobreponderación en crédito, especialmente el financiero, y en periferia, sobre todo Italia y España. En renta variable contribuye fundamentalmente Europa ya que en otras áreas la subida de sus bolsas se ve contrarrestada por la depreciación de sus divisas. Así, las posiciones que más contribuyen son las ETFs europeas ishares Edge MSCI Europe Value factor, ishares core MSCI Europe, xtrackers MSCI Europe y xtrackers DAX. Las que peor se comportan en euros son las posiciones en ETFs americanas como ishares core S&P mic-cap, SPDR S&P 500 e Invesco MSCI USA y las australianas a través de la ETF ishares MSCI Australia. Detraen también rentabilidad las estrategias de cobertura con put spreads sobre el S&P 500 y sobre el Eurostoxx 50. La exposición a divisas distintas del euro detrae debido a la mayor fortaleza relativa del mismo, siendo las posiciones en dólar las que más detraen por ser la divisa que más cae y donde tenemos mayor exposición a pesar de haberla reducido drásticamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 4,12%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 14,84% del fondo, destacando las de State Street y Xtrackers.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,64 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,54%. 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.

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

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 3,1%, 3,1% y 3,1% para las clases Sin Retro, Platinum y Extra ha sido inferior a la de su índice de referencia 3,26% 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 prórogas 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.

A corto plazo prevemos mantener neutral la duración del fondo. Gestionaremos de forma táctica en función de los datos económicos y del impacto en inflación de las políticas comerciales y fiscales. Previsiblemente incrementaremos la parte corta de la curva frente a la larga. Seguimos positivos en periferia y crédito. Intentaremos aprovechar correcciones para incrementar las posiciones en Renta Variable europea y emergentes, siendo más cautos en EEUU. Seguiremos renovando las coberturas con put spread OTM en EEUU y Europa. Mantendremos posiciones infraponderadas en dólares, aunque aprovecharemos para comprar e ir neutralizándonos si se sigue depreciando.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,300 2026-10-31	EUR	2.431	1,49	2.429	1,40
ES0000012A89 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	970	0,59	965	0,56
ES0000012B39 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30	EUR	2.901	1,77	2.882	1,66
ES0000012K61 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	1.658	1,01	1.660	0,96
ES0000012N35 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,450 2034-10-31	EUR	200	0,12	614	0,35
ES0000012N43 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,100 2031-07-30	EUR	513	0,31	1.022	0,59
ES0000012O67 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2035-04-30	EUR	998	0,61	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.671	5,90	9.572	5,52
ES00000126Z1 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	0	0,00	982	0,57
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	982	0,57
ES0213679HN2 - BONOS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	2.566	1,57	2.560	1,47
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	461	0,28	460	0,26
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	546	0,33	867	0,50
ES0213679OS7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	301	0,18	0	0,00
ES022424105 - BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13	EUR	382	0,23	383	0,22
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	3.696	2,26	3.684	2,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.953	4,85	7.953	4,57
ES0224244071 - BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	1.258	0,77	1.258	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.258	0,77	1.258	0,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.882	11,52	19.766	11,38
TOTAL RENTA FIJA		18.882	11,52	19.766	11,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.882	11,52	19.766	11,38
AT0000A12GE4 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	944	0,58	940	0,54
AT0000A2NW83 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20	EUR	428	0,26	427	0,25
AT0000A324S8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	404	0,25	406	0,23
BE0000341504 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	1.147	0,70	1.142	0,66
BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22	EUR	435	0,27	434	0,25
BE0000357666 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,000 2033-06-22	EUR	706	0,43	304	0,17
DE0001102457 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	1.110	0,68	1.109	0,64
DE0001102507 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	444	0,27	445	0,26
DE0001102580 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2032-02-15	EUR	333	0,20	336	0,19
FI4000278551 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2027-09-15	EUR	660	0,40	658	0,38
FI4000550249 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15	EUR	405	0,25	408	0,23
FR0011317783 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	2.955	1,81	4.252	2,45
FR0013407236 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	3.088	1,89	2.692	1,55
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2030-11-25	EUR	3.358	2,05	932	0,54
FR001400QMF9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 3,000 2034-11-25	EUR	1.768	1,08	0	0,00
IE00BDHDP444 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15	EUR	381	0,23	380	0,22
IT0004735152 - BONOS ITALY BUONI POLIENNA 3,100 2026-09-15	EUR	1.959	1,20	1.956	1,13
IT0005024234 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01	EUR	2.720	1,66	2.586	1,49
IT0005094088 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	993	0,61	982	0,57
IT0005274805 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	1.534	0,94	1.520	0,87
IT0005340929 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	1.623	0,99	1.607	0,92
IT0005500068 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	603	0,37	600	0,35
IT0005518128 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,400 2033-05-01	EUR	0	0,00	2.062	1,19
IT0005542797 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	0	0,00	416	0,24
IT0005544082 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,350 2033-11-01	EUR	1.845	1,13	0	0,00
IT0005584856 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2034-07-01	EUR	1.357	0,83	0	0,00
NL0000102317 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	678	0,41	675	0,39
NL0012171458 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2027-07-15	EUR	971	0,59	0	0,00
NL00150006U0 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15	EUR	503	0,31	1.093	0,63
NL0015001AM2 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2033-07-15	EUR	594	0,36	0	0,00
NL0015001DQ7 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2030-01-15	EUR	910	0,56	0	0,00
PTOTEROE0014 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 3,875 2030-02-15	EUR	217	0,13	218	0,13
PTOTEV0E0018 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	600	0,37	598	0,34
PTOTEW0E0017 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,250 2034-04-18	EUR	190	0,12	192	0,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		35.862	21,93	29.366	16,92
AT0000A1FAP5 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	0	0,00	783	0,45
BE0000334434 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2025-06-22	EUR	0	0,00	1.167	0,67
DE0001102390 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2026-02-15	EUR	675	0,41	675	0,39
FR0012938116 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	876	0,54	2.141	1,23
IE00BV8C9418 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	389	0,24	389	0,22
IT0004644735 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01	EUR	1.035	0,63	1.035	0,60
IT0005090318 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2025-06-01	EUR	0	0,00	784	0,45
IT0005127086 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2025-12-01	EUR	0	0,00	988	0,57
PTOTEKOE0011 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	201	0,12	1.205	0,69
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.175	1,94	9.166	5,27
DE000A351U49 - BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	681	0,42	681	0,39
DE000A3829J7 - BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	516	0,32	310	0,18
FR001400F1U4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2029-07-11	EUR	632	0,39	625	0,36
FR001400FAZ5 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2031-01-23	EUR	713	0,44	0	0,00
FR001400JU1 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,500 2033-06-12	EUR	820	0,50	414	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400KH16 - BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06	EUR	720	0,44	422	0,24
FR001400KKC3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	439	0,27	433	0,25
FR001400M402 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	954	0,58	741	0,43
FR001400YCA5 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,764 2029-03-20	EUR	1.000	0,61	0	0,00
IT0005580102 - BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	856	0,52	851	0,49
PTEDP4OM0025 - BONOS EDP SA 5,943 2083-04-23	EUR	0	0,00	317	0,18
PTEDPSOM0002 - BONOS EDP SA 4,625 2054-09-16	EUR	306	0,19	0	0,00
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26	EUR	208	0,13	0	0,00
PTNOBLOM0001 - BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	853	0,52	843	0,48
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03-25	EUR	0	0,00	2.361	1,36
XS1384064587 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	EUR	0	0,00	699	0,40
XS1725678194 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	292	0,18	293	0,17
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	695	0,42	695	0,40
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	464	0,28	465	0,27
XS1963745234 - BONOS MCDONALD'S CORP 1,600 2031-03-15	EUR	0	0,00	362	0,21
XS1967636199 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,000 2031-03-27	EUR	891	0,54	896	0,52
XS1991265395 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,381 2030-05-09	EUR	1.411	0,86	1.398	0,80
XS2051362072 - BONOS AT&T INC 0,843 2030-03-04	EUR	1.080	0,66	1.075	0,62
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	580	0,35	577	0,33
XS2055647213 - BONOS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18	EUR	719	0,44	719	0,41
XS2089229806 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2034-12-04	EUR	253	0,15	257	0,15
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	0	0,00	595	0,34
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	0	0,00	1.200	0,69
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2199-12-31	EUR	644	0,39	615	0,35
XS2227906208 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,000 2032-01-15	EUR	509	0,31	510	0,29
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	1.095	0,67	1.091	0,63
XS2300292963 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15	EUR	561	0,34	556	0,32
XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	1.377	0,84	1.364	0,78
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	590	0,36	585	0,34
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	459	0,28	456	0,26
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	484	0,30	481	0,28
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	485	0,30	481	0,28
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	182	0,11	183	0,11
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	437	0,27	435	0,25
XS2381853279 - BONOS NATIONAL GRID PLC 0,250 2028-09-01	EUR	420	0,26	0	0,00
XS2413697140 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2030-11-29	EUR	905	0,55	1.345	0,77
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2199-12-31	EUR	392	0,24	386	0,22
XS2459544339 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	282	0,17	281	0,16
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	338	0,21	336	0,19
XS2528155893 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,375 2026-09-08	EUR	2.052	1,25	2.056	1,18
XS2542914986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	416	0,25	415	0,24
XS254581830 - BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	591	0,36	596	0,34
XS2555179378 - BONOS ADIDAS AG 3,125 2029-11-21	EUR	411	0,25	0	0,00
XS2555420103 - BONOS UNICREDIT SPA 5,850 2027-11-15	EUR	322	0,20	321	0,18
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	414	0,25	413	0,24
XS2587352340 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,300 2029-02-15	EUR	0	0,00	727	0,42
XS2589260996 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	712	0,44	314	0,18
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	879	0,54	871	0,50
XS2620201421 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,125 2026-05-10	EUR	0	0,00	814	0,47
XS2620585906 - BONOS BP CAPITAL MARKETS B 4,323 2035-05-12	EUR	525	0,32	528	0,30
XS2648076896 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	518	0,32	517	0,30
XS2648077191 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	522	0,32	526	0,30
XS2696089197 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05	EUR	749	0,46	746	0,43
XS2726263911 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	0	0,00	314	0,18
XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	287	0,18	285	0,16
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	531	0,32	524	0,30
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	709	0,43	716	0,41
XS2765559443 - BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14	EUR	304	0,19	0	0,00
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	262	0,16	257	0,15
XS2790333616 - BONOS MORGAN STANLEY 3,515 2027-03-19	EUR	2.004	1,23	2.008	1,16
XS2794589403 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	212	0,13	210	0,12
XS2804483381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,805 2027-04-16	EUR	2.598	1,59	2.599	1,50
XS2806471368 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,875 2029-04-22	EUR	933	0,57	924	0,53
XS2830466301 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	0	0,00	311	0,18
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	527	0,32	523	0,30
XS2834282498 - BONOS LINDE PLC 3,750 2044-06-04	EUR	293	0,18	306	0,18
XS2894862080 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 3,625 2034-09-05	EUR	0	0,00	300	0,17
XS2941482569 - BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	801	0,49	0	0,00
XS2983840435 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 2,983 2029-01-23	EUR	1.002	0,61	0	0,00
XS3009627939 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,399 2027-02-25	EUR	1.301	0,80	0	0,00
XS3026747876 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,424 2027-03-17	EUR	1.801	1,10	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		45.920	28,07	44.454	25,56
DE000A3LW3B3 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,458 2026-04-09	EUR	3.698	2,26	3.696	2,13
DE000A3MP4T1 - BONOS VONOVIA SE 2025-12-01	EUR	1.419	0,87	1.422	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400N9V5 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,719 2026-01-19	EUR	1.004	0,61	1.004	0,58
XS1189263400 - BONOS NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	0	0,00	1.335	0,77
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	0	0,00	1.267	0,73
XS1419664997 - BONOS EDP SA 2,875 2026-06-01	EUR	1.197	0,73	1.199	0,69
XS1490726590 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 0,375 2025-09-15	EUR	2.802	1,71	2.805	1,61
XS1589881785 - BONOS BMW FINANCE NV 0,875 2025-04-03	EUR	0	0,00	1.343	0,77
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	1.308	0,80	1.309	0,75
XS2063547041 - BONOS UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09	EUR	0	0,00	1.231	0,71
XS2100690036 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	0	0,00	1.621	0,93
XS2304664167 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	943	0,58	943	0,54
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2025-11-17	EUR	2.976	1,82	2.839	1,63
XS2465792294 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	3.435	2,10	3.440	1,98
XS2485259241 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	EUR	976	0,60	978	0,56
XS2517103250 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,625 2025-08-10	EUR	1.635	1,00	1.642	0,94
XS2835763702 - BONOS BMW INTERNATIONAL IN 3,039 2026-06-05	EUR	2.996	1,83	2.996	1,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		24.389	14,91	31.072	17,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		109.345	66,85	114.059	65,61
TOTAL RENTA FIJA		109.345	66,85	114.059	65,61
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES CORE MSCI EU	EUR	1.218	0,74	1.134	0,65
IE00B525F786 - ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	0	0,00	491	0,28
IE00B5377D42 - ETF ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	0	0,00	432	0,25
IE00B53HP851 - ETF ISHARES CORE FTSE 10	GBP	0	0,00	595	0,34
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	0	0,00	5.025	2,89
IE00BCHWNT26 - ETF XTRACKERS MSCI USA F	EUR	0	0,00	632	0,36
IE00BD4TY451 - ETF UBS MSCI AUSTRALIA U	EUR	445	0,27	0	0,00
IE00BQN1K901 - ETF ISHARES EDGE MSCI EU	EUR	608	0,37	528	0,30
IE00BTJRMPP35 - ETF XTRACKERS MSCI EMERG	USD	2.831	1,73	0	0,00
JP3027650005 - ETF NEXT FUNDS NIKKEI 22	JPY	251	0,15	612	0,35
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROPE	EUR	1.764	1,08	1.744	1,00
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	1.120	0,68	623	0,36
LU0274211480 - ETF XTRACKERS DAX UCITS	EUR	875	0,53	0	0,00
LU0446734872 - ETF UBS MSCI CANADA UCIT	EUR	503	0,31	0	0,00
US46138E4614 - ETF INVESTCO MSCI USA ETF	USD	3.658	2,24	0	0,00
US4642872349 - ETF ISHARES MSCI EMERGIN	USD	0	0,00	2.422	1,39
US4642875078 - ETF ISHARES CORE S&P MID	USD	1.237	0,76	451	0,26
US4642877884 - ETF ISHARES U.S. FINANCI	USD	329	0,20	0	0,00
US78462F1030 - ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	9.429	5,76	14.145	8,14
TOTAL IIC		24.269	14,82	28.832	16,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		133.615	81,67	142.891	82,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		152.496	93,19	162.657	93,56

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)