

MICROBANK FONDO ETICO, FI

Nº Registro CNMV: 1783

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: 09/04/1999

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 Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo invierte en renta variable entre un 20% y un 60%. El resto de la cartera se invierte en renta fija pública y privada, sin una duración determinada. El fondo tiene una exposición a divisa no euro y además invierte teniendo en cuenta criterios éticos empresariales definidos por una comisión ética. La gestión toma como referencia el índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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	0,18	0,01	0,18	0,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,76	3,40	2,76	3,96

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	9.243.294,3 2	9.813.017,9 1	4.027	4.249	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
EXTRA	4.485.845,8 3	4.180.896,5 6	98	94	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
SIN RETRO	1.253.807,0 8	1.281.341,9 6	108	112	EUR	0,00	0,00		NO
INTERNA	115.596,23	115.596,23	4	4	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ESTÁNDAR	EUR	92.314	97.221	100.184	101.138
EXTRA	EUR	34.250	31.603	30.143	31.008
SIN RETRO	EUR	9.764	9.850	10.389	8.343
INTERNA	EUR	705	696		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ESTÁNDAR	EUR	9,9871	9,9073	9,4552	8,5362
EXTRA	EUR	7,6352	7,5588	7,1844	6,4597
SIN RETRO	EUR	7,7875	7,6869	7,2630	6,4917
INTERNA	EUR	6,0977	6,0176		

(*)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				
ESTÁNDAR	al fondo	0,72	0,00	0,72	0,72	0,00	0,72	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

SIN RETRO	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	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	2020
Rentabilidad IIC	0,81	1,45	-0,64	-2,42	1,62	4,78	10,77	-11,47	3,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,74	07-04-2025	-1,74	07-04-2025	-1,52	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,44	10-04-2025	1,44	10-04-2025	2,05	09-03-2022

(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	7,37	8,67	5,81	5,65	6,52	5,62	5,19	8,53	10,87
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA Euro Large Cap (Open) 35%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 25%, MSCI Europe SRI EUR NetR 40%	6,97	8,36	5,32	5,72	6,28	5,45	5,29	8,43	10,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,70	3,70	3,70	4,73	4,73	4,73	4,84	5,11	5,56

(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.

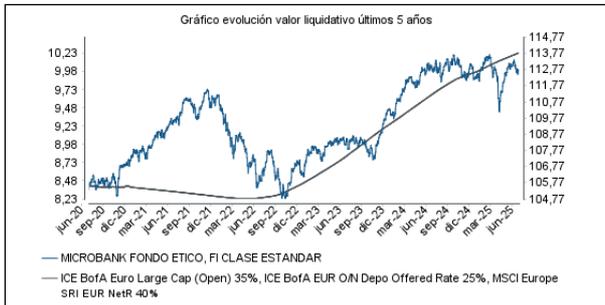
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,79	0,40	0,39	0,40	0,40	1,59	1,59	1,59	1,60

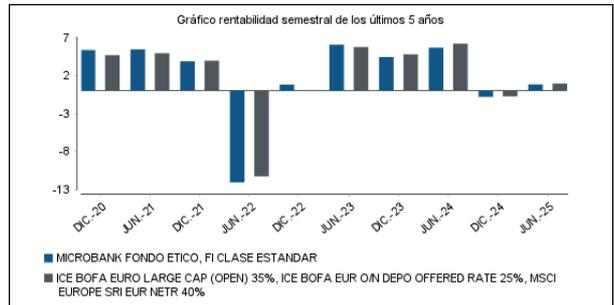
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	1,01	1,55	-0,53	-2,32	1,72	5,21	11,22	-11,10	3,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,74	07-04-2025	-1,74	07-04-2025	-1,52	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,44	10-04-2025	1,44	10-04-2025	2,05	09-03-2022

(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	7,37	8,67	5,81	5,65	6,52	5,62	5,19	8,53	10,87
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA Euro Large Cap (Open) 35%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 25%, MSCI Europe SRI EUR NetR 40%	6,97	8,36	5,32	5,72	6,28	5,45	5,29	8,43	10,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,67	3,67	3,67	4,70	4,70	4,70	4,81	5,07	5,53

(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.

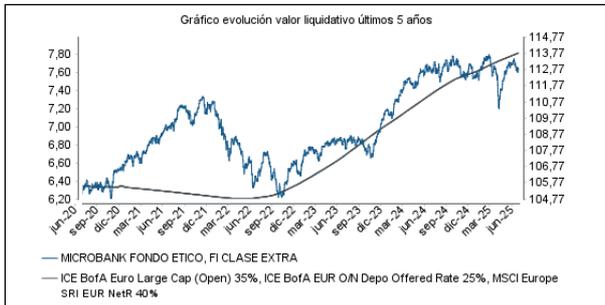
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,59	0,29	0,29	0,30	0,30	1,18	1,18	1,18	1,19

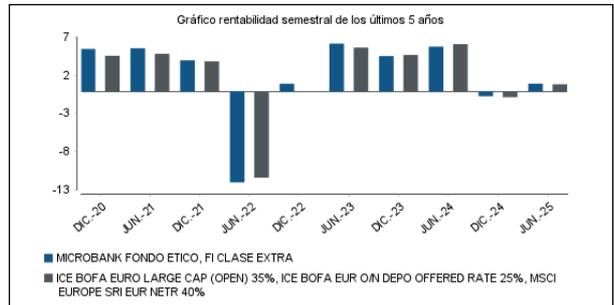
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,31	1,70	-0,39	-2,17	1,88	5,84	11,88	-10,57	4,39

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,74	07-04-2025	-1,74	07-04-2025	-1,52	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,44	10-04-2025	1,44	10-04-2025	2,05	09-03-2022

(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	7,37	8,67	5,81	5,65	6,52	5,62	5,19	8,53	10,87
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
ICE BofA Euro Large Cap (Open) 35%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 25%, MSCI Europe SRI EUR NetR 40%	6,97	8,36	5,32	5,72	6,28	5,45	5,29	8,43	10,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,62	3,62	3,62	4,65	4,65	4,65	4,76	5,02	5,48

(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.

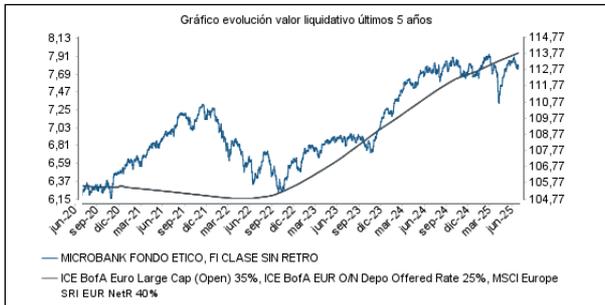
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,29	0,15	0,15	0,15	0,15	0,59	0,58	0,59	0,61

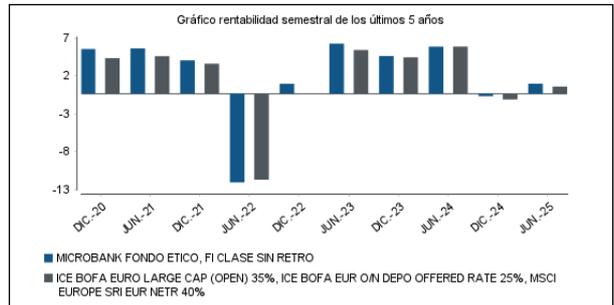
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,33	1,70	-0,37	0,29					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,74	07-04-2025	-1,74	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,44	10-04-2025	1,44	10-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,37	8,67	5,81	3,45					
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94					
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04					
ICE BofA Euro Large Cap (Open) 35%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 25%, MSCI Europe SRI EUR NetR 40%	6,97	8,36	5,32	5,72					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00					

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

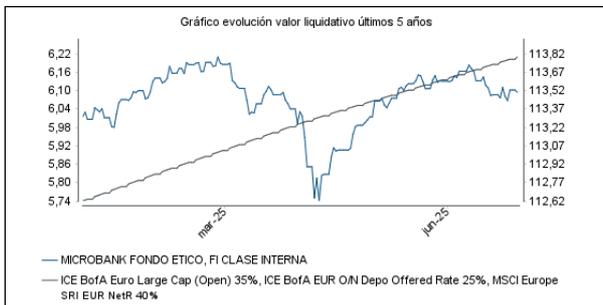
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,15	0,15	0,18	0,00	0,26			

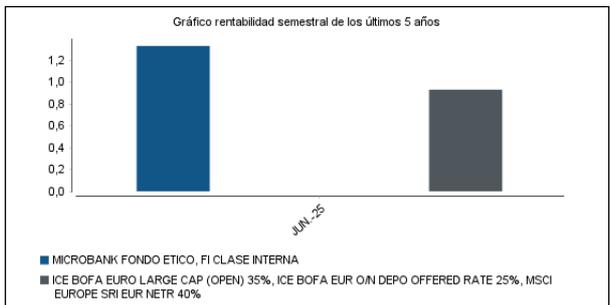
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	128.498	93,77	133.416	95,73
* Cartera interior	15.038	10,97	15.159	10,88
* Cartera exterior	113.147	82,57	118.248	84,85
* Intereses de la cartera de inversión	312	0,23	8	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.963	5,81	5.476	3,93
(+/-) RESTO	572	0,42	477	0,34
TOTAL PATRIMONIO	137.033	100,00 %	139.369	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)	139.369	143.284	139.369	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,56	-2,00	-2,56	22,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,86	-0,73	0,86	-211,74
(+) Rendimientos de gestión	1,60	-0,02	1,60	-6.765,34
+ Intereses	0,60	0,62	0,60	-7,25
+ Dividendos	0,80	0,24	0,80	221,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,33	1,64	0,33	-80,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,05	-2,68	0,05	-101,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,06	0,04	-33,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,09	0,09	-0,09	-197,15
± Otros resultados	-0,13	0,01	-0,13	-1.668,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,72	-0,75	-0,04
- Comisión de gestión	-0,64	-0,65	-0,64	-5,59
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-5,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	5,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,08
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	522,01
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-19,50
+ 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	-19,50
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	137.033	139.369	137.033	

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

3. Inversiones financieras

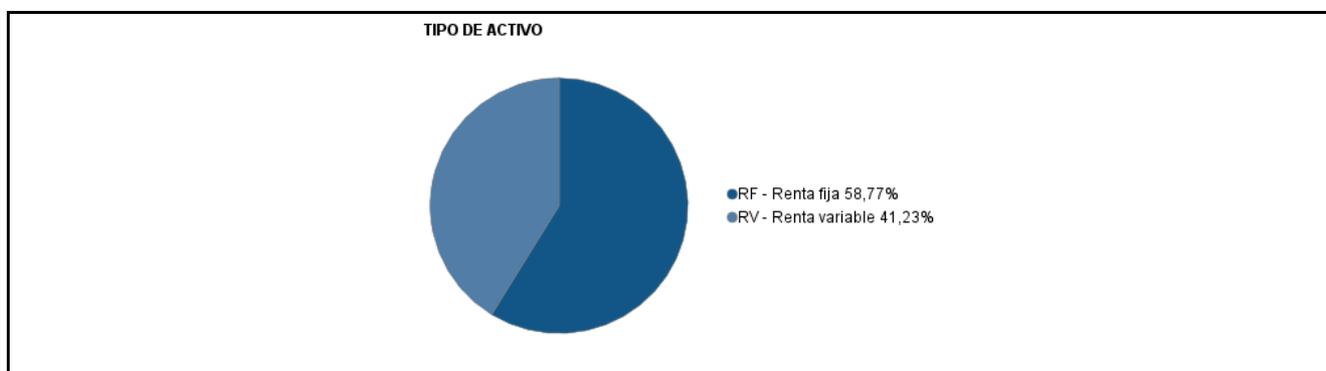
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.566	9,17	12.546	9,00
TOTAL RENTA FIJA	12.566	9,17	12.546	9,00
TOTAL RV COTIZADA	2.476	1,81	2.613	1,88
TOTAL RENTA VARIABLE	2.476	1,81	2.613	1,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.043	10,98	15.159	10,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	62.636	45,69	66.408	47,68
TOTAL RENTA FIJA	62.636	45,69	66.408	47,68
TOTAL RV COTIZADA	50.508	36,85	50.252	36,07
TOTAL RENTA VARIABLE	50.508	36,85	50.252	36,07
TOTAL IIC	0	0,00	1.590	1,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	113.144	82,54	118.249	84,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	128.186	93,52	133.408	95,77

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7 100000 FÍSIC	10.739	Inversión
BN.BUNDESobligation 2.4% 18.04	FUTURO BN.BUNDESobligation 2.4% 18.04 100000 FÍSIC	590	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	654	Inversión
Total subyacente renta fija		11983	
DIVISA EUR/JPY	CONTADO DIVISA EUR/JPY FISICA	766	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		766	
TOTAL OBLIGACIONES		12749	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J) 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 7.707,87€ 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	
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.2) El importe total de las ventas en el período es 531.350,19 EUR. La media de las operaciones de venta del período

respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.188.765,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.904.613,03 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 391,88 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros globales navegaron un entorno caracterizado por una combinación de alta volatilidad, tensiones geopolíticas y señales mixtas en lo que a los datos macroeconómicos se refiere. A pesar de estos desafíos, los activos de riesgo mostraron una notable resistencia, impulsados por las expectativas de recortes en los tipos de interés y una recuperación parcial del sentimiento inversor tras las correcciones del mes de abril. El crecimiento económico global se mantuvo moderado, con señales de desaceleración en algunas economías desarrolladas, mientras que, en los mercados emergentes, especialmente China e India, se dieron muestras de signos de recuperación. La inflación continuó su tendencia descendente, lo que reforzó las expectativas de que los principales bancos centrales, excepto el Banco de Japón, adoptaran una postura más acomodaticia. En EE. UU., el debate fiscal cobró protagonismo con el avance del paquete legislativo "One Big Beautiful Bill Act" (OBBBA), que contempla un aumento significativo del gasto público y recortes fiscales. Este proyecto, con un impacto estimado de 3 billones de dólares sobre la deuda pública en la próxima década, generó inquietudes sobre la sostenibilidad fiscal a largo plazo y contribuyó a la volatilidad en los rendimientos de los bonos del Tesoro.

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

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

este comportamiento.

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

Por 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 el primer semestre, el fondo se ha visto beneficiado por la buena evolución de la renta fija y de la renta variable. El sector financiero ha tenido un buen comportamiento y el fondo se ha beneficiado de la exposición a bancos y aseguradoras en renta variable, y en renta fija por la exposición a bonos financieros. Sin embargo, este semestre la rentabilidad no ha sido mayor porque en renta variable el fondo se ha visto perjudicado por el mal comportamiento de las acciones del sector farmacéutico.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La renta variable se ha mantenido en el periodo alrededor del 39%. La situación geopolítica nos ha hecho ser cautos. En renta fija hemos mantenido la duración en niveles similares a su índice de referencia. Seguimos teniendo mayor peso en bonos con vencimientos cortos y menor peso en duraciones más elevadas.

c) Índice de referencia.

40 % MSCI Europe SRI Net Return Index + 35 % BofA ML Euro Large Cap Index + 25% BofA ML Euro Crrncy (Leco). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -5,05% (Estándar), 8,38% (Extra), 1,33% (Interna) y -0,87% (Sin Retro) y el número de partícipes ha variado en un -5,22% (Estándar), 4,26% (Extra), 0,00% (Interna) y -3,57% (Sin Retro). Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,789%, 0,586%, 0,291% y 0,291% para las clases Estándar, Extra, Interna y Sin Retro, y los gastos indirectos han sido 0,001%, 0,001%, 0,001% y 0,001% para las clases Estándar, Extra, Interna y Sin Retro. La rentabilidad del fondo ha sido del 0,81%, 1,01%, 1,33% y 1,31% en la clase Estándar, Extra, Interna y Sin Retro, inferior a la rentabilidad del índice de referencia de 0,93% para la clase Estándar y superior a la del índice de referencia para las clases Extra, Interna y Sin Retro.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 0,81%, 1,01%, 1,33% y 1,31% en la clase Estándar, Extra, Interna y Sin Retro superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de -0,52%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo hemos estado más cautos, por el impacto de las políticas arancelarias de la de la administración de EE. UU., y las tensiones geopolíticas. Por este motivo hemos vendido activos de geografías no europeas, y nos hemos centrado en inversiones europeas, con carácter más defensivo. En renta fija hemos vendido la deuda pública americana. En renta variable hemos vendido un ETF que invierte en bolsa americana, UBS LUX FUND SOLUTIONS - MSCI USA SOCIALLY RESPONSIBLE UCIT ETF, y un ETF que invierte en bolsa japonesa UBS LUX FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN SOCIALLY RESPONSIBLE UCIT ETF. En el mismo sentido, hemos vendido los yenes y bajado la exposición a dólar

americano.

La renta fija representaba aproximadamente un 55% al final del periodo. En renta fija, hemos generado liquidez principalmente por el vencimiento de algunos títulos y porque hemos acudido a acciones corporativas. Esta liquidez la hemos invertido en emisiones de mercados primarios, primando la compra de bonos verdes, sociales y sostenibles, como por ejemplo bonos de la Comunidad de Madrid, o de CaixaBank. La duración en el periodo se ha movido en torno a la duración del índice, situándose en 2,31 años al final de este. Dentro de la deuda pública, invertimos principalmente en deuda pública española e italiana. En renta fija corporativa, el mayor peso se sitúa en el sector financiero.

La exposición a renta variable se ha mantenido en el mes en torno al 39%. Se han vendido las acciones de Nestle, por las dificultades del negocio, y de Amundi, compañía de servicios financieros, ya que preferimos bancos dentro del sector financiero. Se han comprado compañías de carácter más defensivo, añadiendo una nueva posición, Unilever.

En el periodo, por el lado positivo destacamos la aportación a la rentabilidad del fondo de: las acciones de Banca Intesa Sanpaolo, Axa SA, Banco Santander SA, KBC Group NV y L'Oreal. Por el lado negativo, los activos que han drenado rentabilidad al fondo han sido: las acciones de Novo Nordisk, LVMH, CRH PLC y ADIDAS AG y el bono del Tesoro de EE.UU. US TREASURY N/B 0.75% 31.08.26 (US91282CCW91).

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 8,37%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,76%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 7,37%, 7,37%, 7,37% y 7,37% para las clases Estándar, Extra, Interna y Sin Retro ha sido superior a la de su índice de referencia de 6,97% y superior a la de la letra del tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

De las comisiones cargadas al fondo, en el año 2.024 se realizaron las siguientes donaciones a entidades solidarias: Fundación Alboan (66.159,15 euros), Caritas Española (67.908,86 euros), Cruz Roja Española (67.704,11 euros), Fundación Entreculturas (66.194,03 euros), Fed. Española de Esclerosis (66.420,76 euros), Fund. Intermon Oxfam (128.425,24 euros) y Médicos Sin Fronteras (69.924,59 euros). Total donado: 532.736,74 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este primer semestre se observa que los niveles de la renta variable están por encima de lo que se podía prever, incluso

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

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

Finalmente, anticipamos un período de baja liquidez en los mercados durante los próximos meses de verano, lo que podría subir la volatilidad. Esta volatilidad, lejos de ser vista como una amenaza, se percibe como una fuente potencial de oportunidades que permite aprovechar los movimientos del mercado sin comprometer la estabilidad de la estrategia general.

Más concretamente, en el fondo, en renta fija tenemos una posición neutral respecto al índice de referencia. Tomaremos posiciones tácticas, según se mueva el mercado. En deuda pública preferimos la deuda pública española e italiana. En los dos casos vigilaremos los diferenciales, pues ya han estrechado bastante respecto a la deuda pública alemana. En renta fija corporativa, primaremos la inversión en bonos verdes, sociales y sostenibles. En renta variable, buscaremos oportunidades dentro de sectores defensivos, como el sector de consumo básico.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127Z9 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,950 2026-04-30	EUR	0	0,00	1.808	1,30
ES0000012F76 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30	EUR	546	0,40	0	0,00
ES0000012I24 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,850 2037-07-30	EUR	3.446	2,51	3.059	2,20
ES0000012K61 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	3.440	2,51	3.448	2,47
ES00001010R3 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,487 2030-07-3	EUR	997	0,73	0	0,00
ES0000101966 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	958	0,70	948	0,68
ES0001352592 - BONOS OBLIGA. XUNTA DE GALICIA 0,084 2027-07-30	EUR	944	0,69	925	0,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.331	7,54	10.187	7,31
ES0000012K38 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2025-05-31	EUR	0	0,00	659	0,47
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	659	0,47
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	768	0,56	755	0,54
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	963	0,70	944	0,68
ES0213679OT5 - BONOS BANKINTER SA 4,125 2035-08-08	EUR	506	0,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.236	1,63	1.699	1,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.566	9,17	12.546	9,00
TOTAL RENTA FIJA		12.566	9,17	12.546	9,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.160	0,85	737	0,53
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.317	0,96	1.876	1,35
TOTAL RV COTIZADA		2.476	1,81	2.613	1,88
TOTAL RENTA VARIABLE		2.476	1,81	2.613	1,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.043	10,98	15.159	10,88
IT0005094088 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	736	0,54	0	0,00
IT0005210650 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,250 2026-12-01	EUR	0	0,00	2.459	1,76
IT0005240350 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,450 2033-09-01	EUR	1.506	1,10	1.491	1,07
IT0005274805 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	2.758	2,01	2.716	1,95
IT0005323032 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2028-02-01	EUR	1.899	1,39	1.862	1,34
IT0005451361 - DEUDA ITALY CERTIFICATI DI 3,714 2029-04-15	EUR	2.836	2,07	2.808	2,01
IT0005519787 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2029-12-15	EUR	847	0,62	0	0,00
IT0005580045 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,950 2027-02-15	EUR	1.727	1,26	0	0,00
IT0005584856 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2034-07-01	EUR	731	0,53	0	0,00
US912828ZE35 - DEUDA UNITED STATES TREASU 0,625 2027-03-31	USD	0	0,00	616	0,44
US91282CCW91 - DEUDA UNITED STATES TREASU 0,750 2026-08-31	USD	0	0,00	3.205	2,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.039	9,52	15.157	10,87
IT0004644735 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01	EUR	2.501	1,83	3.049	2,19
IT0005327306 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,450 2025-05-15	EUR	0	0,00	2.192	1,57
IT0005493298 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,200 2025-08-15	EUR	0	0,00	296	0,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.501	1,83	5.536	3,97
AT000042GH08 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,875 2027-05-13	EUR	685	0,50	674	0,48
AT0000A2J645 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,625 2031-09-08	EUR	578	0,42	551	0,40
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	743	0,54	728	0,52
BE0002951326 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	1.068	0,78	1.068	0,77
CH1433241192 - BONOS UBS GROUP AG 3,118 2029-05-12	EUR	1.031	0,75	0	0,00
DE000HCB0A86 - BONOS HAMBURG COMMERCIAL B 0,500 2026-09-22	EUR	0	0,00	1.179	0,85
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,375 2199-12-31	EUR	0	0,00	209	0,15
FR0013517307 - BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	477	0,35	468	0,34
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 0,125 2029-09-16	EUR	607	0,44	601	0,43
FR00140005L7 - BONOS ORANGE SA 1,750 2199-12-31	EUR	947	0,69	931	0,67
FR0014002QE8 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,125 2031-06-30	EUR	1.078	0,79	1.060	0,76
FR0014006N17 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	1.055	0,77	1.030	0,74
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	493	0,36	490	0,35
FR00140017P8 - BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	220	0,16	216	0,16
FR001400KJP7 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	306	0,22	305	0,22
FR001400Y969 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 3,500 2035-03-21	EUR	712	0,52	0	0,00
FR0014010M61 - BONOS CARREFOUR SA 3,750 2033-05-24	EUR	887	0,65	0	0,00
IT0005598971 - BONOS UNICREDIT SPA 3,875 2028-06-11	EUR	569	0,42	564	0,40
IT0005632267 - BONOS BANCO BPM SPA 3,375 2030-01-21	EUR	609	0,44	0	0,00
PTEDPROM0029 - BONOS EDP SA 1,875 2081-08-02	EUR	1.080	0,79	1.071	0,77
XS1028950290 - BONOS NN GROUP NV 4,500 2199-12-31	EUR	0	0,00	753	0,54
XS1293505639 - BONOS ASR NEDERLAND NV 5,125 2045-09-29	EUR	0	0,00	1.047	0,75
XS2168285000 - BONOS COOPERATIEVE RABOBANK 0,875 2028-05-05	EUR	1.354	0,99	1.330	0,95
XS2176560444 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,300 2033-05-18	EUR	590	0,43	582	0,42
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	500	0,37	494	0,35
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2,429 2031-07-14	EUR	788	0,58	782	0,56
XS2240063730 - BONOS DIAGEO CAPITAL BV 0,125 2028-09-28	EUR	385	0,28	379	0,27
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2031-04-23	EUR	432	0,32	425	0,31
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EURO PACIFIC 0,200 2028-12-02	EUR	581	0,42	571	0,41
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	653	0,48	650	0,47
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS 1,500 3021-02-18	EUR	0	0,00	462	0,33
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	472	0,34	462	0,33
XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	676	0,49	665	0,48
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	1.182	0,86	1.168	0,84
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	1.033	0,75	1.018	0,73
XS2314312179 - BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	572	0,42	553	0,40
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	1.717	1,25	1.688	1,21
XS2320533131 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2199-12-31	EUR	0	0,00	727	0,52
XS2321526480 - BONOS NORDEA BANK ABP 0,500 2031-03-19	EUR	224	0,16	219	0,16
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS NV 0,625 2027-03-30	EUR	0	0,00	931	0,67
XS2327420977 - BONOS E.ON SE 0,600 2032-10-01	EUR	463	0,34	460	0,33
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	1.001	0,73	985	0,71
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	0	0,00	286	0,20
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	565	0,41	551	0,40
XS2350756446 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	1.159	0,85	1.138	0,82
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17	EUR	922	0,67	905	0,65
XS2357754097 - BONOS GENERALI 1,713 2032-06-30	EUR	684	0,50	674	0,48
XS2381261424 - BONOS MUENCHENER RUECKVERS 1,000 2042-05-26	EUR	1.053	0,77	1.051	0,75
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,880 2199-12-31	EUR	783	0,57	775	0,56
XS2434702424 - BONOS CAIXABANK SA 0,625 2028-01-21	EUR	1.456	1,06	1.434	1,03
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	1.167	0,85	1.164	0,84
XS2804485915 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	1.057	0,77	1.051	0,75
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	274	0,20	272	0,20
XS2828791074 - BONOS NORDEA BANK ABP 4,125 2035-05-29	EUR	416	0,30	414	0,30
XS2898838516 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	1.827	1,33	1.818	1,30
XS3027988933 - BONOS AIB GROUP PLC 3,750 2033-03-20	EUR	871	0,64	0	0,00
XS3043537169 - BONOS AXA SA 4,375 2055-07-24	EUR	456	0,33	0	0,00
XS3063724325 - BONOS VISA INC 2,250 2028-05-15	EUR	623	0,45	0	0,00
XS3069320714 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,985 2036-05-13	EUR	1.622	1,18	0	0,00
XS3070032878 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,125 2038-05-09	EUR	1.139	0,83	0	0,00
XS3099153051 - BONOS SWISSCOM FINANCE BV 2,350 2027-06-30	EUR	800	0,58	0	0,00
XS3103589670 - BONOS CAIXABANK SA 3,375 2035-06-26	EUR	1.179	0,86	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		43.819	31,95	39.027	28,03
FR001400G0W1 - BONOS AYVENS SA 3,563 2025-02-21	EUR	0	0,00	401	0,29
XS1385945131 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DUJ 2,375 2026-03-24	EUR	517	0,38	511	0,37
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	1.334	0,97	1.323	0,95
XS2106861771 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 1,125 2025-04-23	EUR	0	0,00	504	0,36
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK NV 1,250 2025-05-28	EUR	0	0,00	300	0,22
XS2304664167 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	690	0,50	680	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	736	0,54	727	0,52
XS2595361978 - BONOS AT&T INC 3,277 2025-03-06	EUR	0	0,00	965	0,69
XS2597970800 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,473 2025-03-17	EUR	0	0,00	1.278	0,92
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.276	2,39	6.688	4,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		62.636	45,69	66.408	47,68
TOTAL RENTA FIJA		62.636	45,69	66.408	47,68
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	2.253	1,64	1.916	1,37
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	2.119	1,55	2.085	1,50
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	2.168	1,58	2.238	1,61
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.567	1,14	1.211	0,87
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	0	0,00	303	0,22
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	478	0,35	518	0,37
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	563	0,41	716	0,51
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	1.134	0,83	1.037	0,74
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	525	0,38	626	0,45
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	3.284	2,40	4.079	2,93
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	801	0,58	848	0,61
FI4000552500 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	1.427	1,04	1.231	0,88
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	2.124	1,55	1.903	1,37
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	3.744	2,73	3.524	2,53
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.003	0,73	1.144	0,82
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	3.204	2,34	2.639	1,89
FR0000121014 - ACCIONES V.M.H. MOET HENNESSY L	EUR	854	0,62	1.220	0,88
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	3.055	2,23	3.259	2,34
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	1.407	1,03	1.534	1,10
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	0	0,00	1.364	0,98
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	1.368	1,00	0	0,00
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	2.778	2,03	2.655	1,91
GB00B5ZN1N88 - SOCIM SEGRO PLC	GBP	357	0,26	382	0,27
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	593	0,43	663	0,48
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	1.028	0,75	954	0,68
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	GBP	1.317	0,96	1.508	1,08
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.078	0,79	1.072	0,77
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4.172	3,04	3.604	2,59
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	5.587	4,08	5.596	4,02
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	522	0,38	422	0,30
TOTAL RV COTIZADA		50.508	36,85	50.252	36,07
TOTAL RENTA VARIABLE		50.508	36,85	50.252	36,07
LU0629460089 - ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	USD	0	0,00	889	0,64
LU1230563022 - ETF UBS LUX FUND SOLUTIO	JPY	0	0,00	701	0,50
TOTAL IIC		0	0,00	1.590	1,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		113.144	82,54	118.249	84,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		128.186	93,52	133.408	95,77

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)