

CAIXABANK AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 93

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónicoa 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: 09/02/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión:

El fondo invierte su patrimonio en activos de renta fija, tanto pública como privada. Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-). La duración media de la cartera del Fondo será inferior a 3 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,48	0,53	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,67	3,84	2,67	3,95

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
SIN RETRO	3.845.278,12	3.855.489,67	1.172	1.254	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	10.736.903,40	9.766.309,30	30.789	30.000	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
INSTITUCIONAL	3.179.881,45	3.179.881,45	3	3	EUR	0,00	0,00	5000000 EUR	NO
PLUS	13.955.702,00	9.747.484,42	5.410	3.859	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PREMIUM	2.534.548,84	2.066.966,45	267	230	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
INTERNA	3.921.148,82	4.847.807,79	1	1	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	24.262	23.987	149.013	590.532
ESTÁNDAR	EUR	331.428	298.514	335.489	405.768
INSTITUCIONAL	EUR	19.956	19.685	39.771	53.898
PLUS	EUR	436.506	301.559	288.923	376.103
PREMIUM	EUR	80.480	64.855	76.621	118.659
INTERNA	EUR	23.952	29.201		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	6,3094	6,2214	6,0237	5,7926
ESTÁNDAR	EUR	30,8681	30,5657	29,8475	28,9479
INSTITUCIONAL	EUR	6,2756	6,1905	5,9986	5,7732
PLUS	EUR	31,2780	30,9371	30,1424	29,1684
PREMIUM	EUR	31,7531	31,3768	30,5112	29,4679
INTERNA	EUR	6,1085	6,0234		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SIN RETRO	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
INSTITUC IONAL	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,38	0,00	0,38	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PREMIU M	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,41	0,71	0,70	0,50	2,83	3,28	3,99	-3,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	12-05-2025	-0,37	05-03-2025	-0,35	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,14	24-04-2025	0,16	30-01-2025	0,35	02-08-2024

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,10	0,91	1,27	1,28	1,61	1,66	1,20	1,41	
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,03	0,87	1,18	1,09	1,01	1,14	1,78	2,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,01	1,01	1,01	1,01	1,01	1,01	1,02	1,02	

(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.

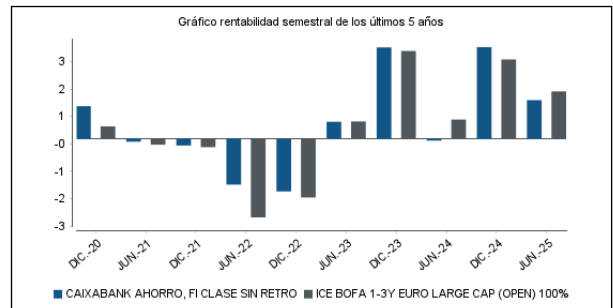
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,22	0,24	0,23

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,99	0,49	0,49	0,29	2,61	2,41	3,11	-4,13	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	12-05-2025	-0,37	05-03-2025	-0,35	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,14	24-04-2025	0,16	30-01-2025	0,35	02-08-2024

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,10	0,91	1,27	1,28	1,61	1,66	1,20	1,41	
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,03	0,87	1,18	1,09	1,01	1,14	1,78	2,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,09	1,08	1,09	1,09	

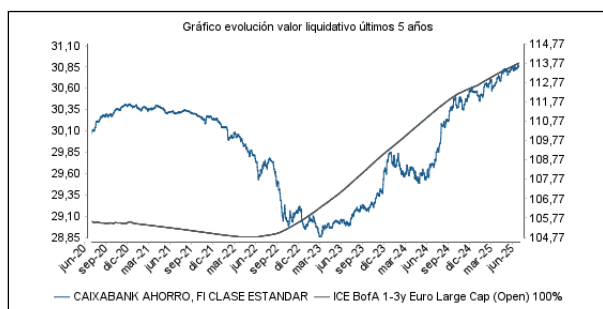
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

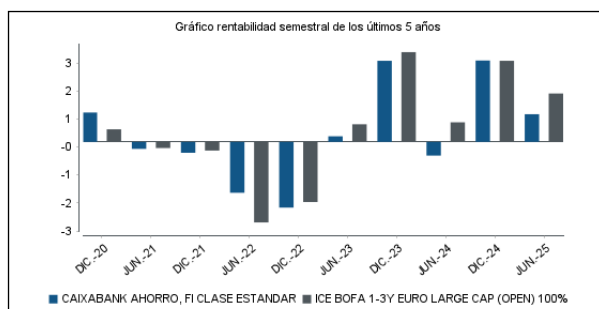
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,27	0,27	0,27	0,27	1,08	1,07	0,89	0,51

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual INSTITUCIONAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,37	0,69	0,68	0,48	2,81	3,20	3,90	-3,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	12-05-2025	-0,37	05-03-2025	-0,35	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,14	24-04-2025	0,16	30-01-2025	0,35	02-08-2024

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,10	0,91	1,27	1,28	1,61	1,66	1,20	1,41	
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,03	0,87	1,18	1,09	1,01	1,14	1,78	2,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,03	

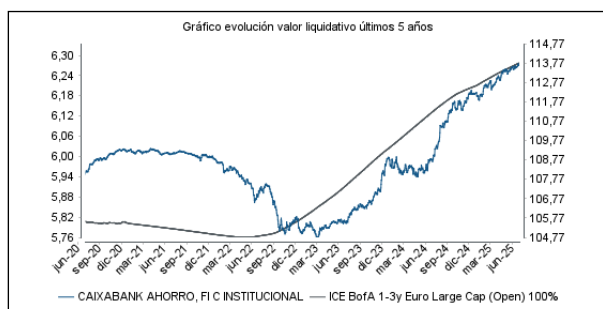
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

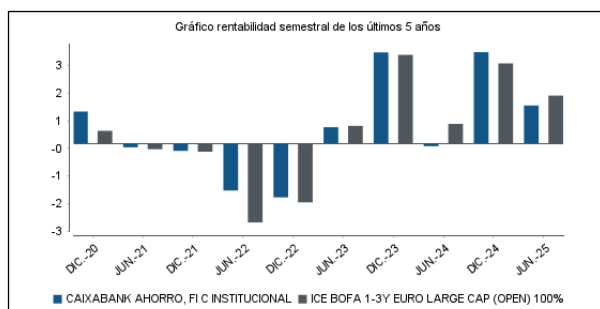
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,08	0,08	0,08	0,08	0,31	0,30	0,32	0,31

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,10	0,55	0,55	0,34	2,67	2,64	3,34	-4,02	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	12-05-2025	-0,37	05-03-2025	-0,35	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,14	24-04-2025	0,16	30-01-2025	0,35	02-08-2024

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,10	0,91	1,27	1,28	1,61	1,66	1,20	1,41	
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,03	0,87	1,18	1,09	1,01	1,14	1,78	2,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,06	1,06	1,06	1,07	1,07	1,07	1,07	1,08	

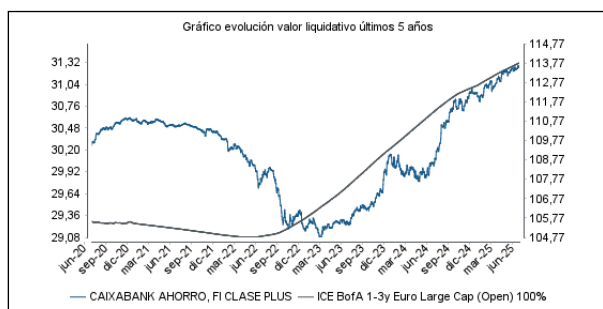
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

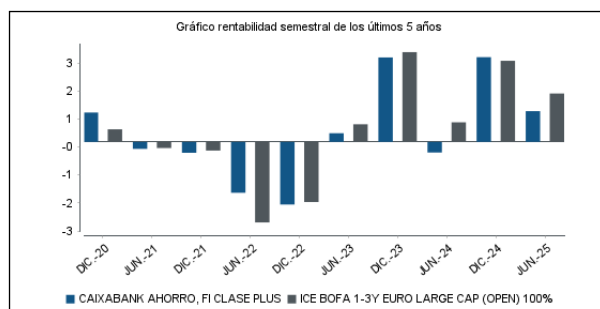
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,21	0,21	0,21	0,85	0,85	0,78	0,51

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,20	0,60	0,60	0,39	2,72	2,84	3,54	-3,92	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	12-05-2025	-0,37	05-03-2025	-0,35	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,14	24-04-2025	0,16	30-01-2025	0,35	02-08-2024

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,10	0,91	1,27	1,28	1,61	1,66	1,20	1,41	
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,03	0,87	1,18	1,09	1,01	1,14	1,78	2,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,06	

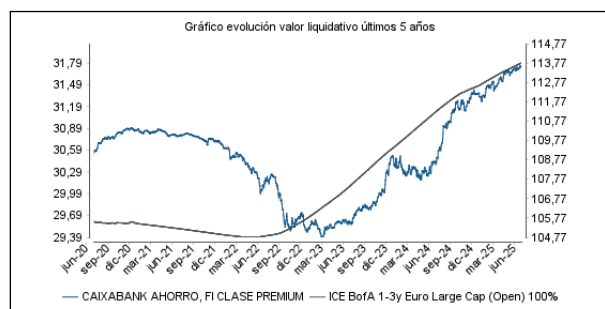
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

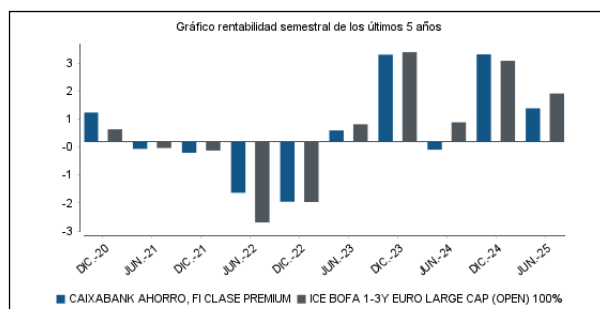
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,16	0,16	0,16	0,17	0,66	0,65	0,63	0,51

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,41	0,71	0,70						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	12-05-2025	-0,37	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	24-04-2025	0,16	30-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,10	0,91	1,27						
Ibex-35	19,69	24,00	14,41						
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00						
ICE BofA 1-3y Euro Large Cap (Open) 100%	1,03	0,87	1,18						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00						

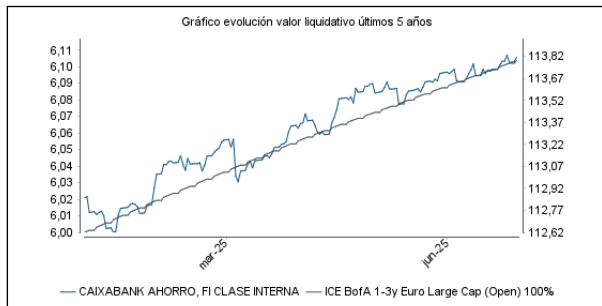
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

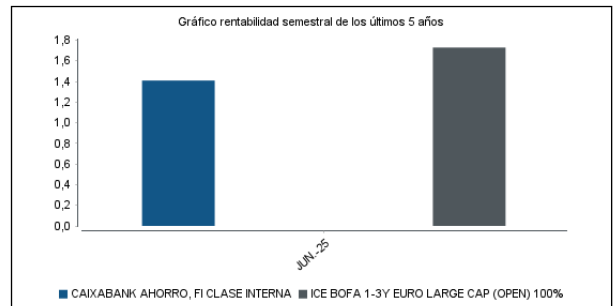
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,06	0,06	0,06		0,06			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

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

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

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	876.241	95,60	721.875	97,84
* Cartera interior	181.176	19,77	130.536	17,69
* Cartera exterior	680.532	74,25	579.815	78,59
* Intereses de la cartera de inversión	14.534	1,59	11.525	1,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	40.366	4,40	14.516	1,97
(+/-) RESTO	-24	0,00	1.409	0,19
TOTAL PATRIMONIO	916.583	100,00 %	737.800	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	737.800	715.044	737.800	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,02	0,18	21,02	12.842,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,09	2,94	1,09	-58,86
(+) Rendimientos de gestión	1,52	3,37	1,52	-49,94
+ Intereses	1,20	1,16	1,20	14,43
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,34	1,12	0,34	-66,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	0,81	-0,11	-115,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,27	0,13	-45,90
± Otros resultados	-0,04	0,01	-0,04	-425,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,43	-0,43	10,14
- Comisión de gestión	-0,40	-0,39	-0,40	11,06
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	12,08
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	24,90
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-50,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2.622,39
+ 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	2.622,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	916.583	737.800	916.583	

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

3. Inversiones financieras

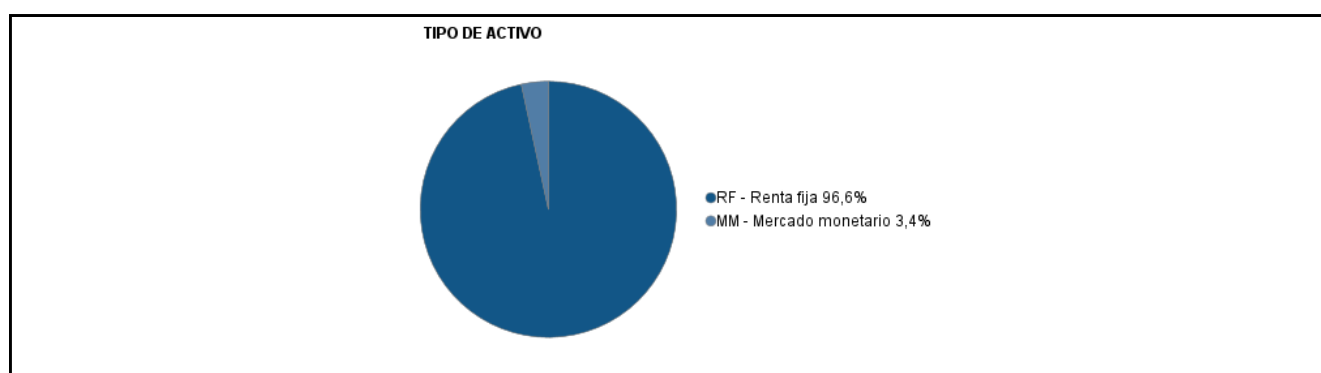
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	181.176	19,77	94.536	12,82
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	36.000	4,88
TOTAL RENTA FIJA	181.176	19,77	130.536	17,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	181.176	19,77	130.536	17,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	639.967	69,83	507.610	68,79
TOTAL RENTA FIJA	639.967	69,83	507.610	68,79
TOTAL IIC	40.516	4,42	72.201	9,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	680.483	74,25	579.810	78,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	861.658	94,02	710.346	96,28

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.BUNDESOBLIGATION 2.4% 18.04	FUTURO BN.BUN DESOBLIGATION 2.4% 18.04 100000 FÍSI C	63.634	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7	FUTURO BN.BUN DESSCHATZAN WEISUNGEN 1.7 100000 FÍSIC	263.603	Inversión
Total subyacente renta fija		327238	
EUR/USD	FUTURO EUR/US D 125000 FÍSICA	2.882	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2882	
TOTAL OBLIGACIONES		330120	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 las comisiones de gestión del Fondo, con entrada en vigor el 1 de enero de 2025, en aplicación del criterio siguiente:

Clase Estándar: Mínimo (1,00%; Máximo (0,45%; Euribor12M + 0,45%))

Clase Plus: Mínimo (0,775%; Máximo (0,45%; Euribor12M + 0,45%))

Clase Premium: Mínimo (0,60%; Máximo (0,45%; Euribor12M + 0,45%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles de diciembre 2024 ha sido 2,465%, la comisión de gestión en el fondo en el periodo del 1 de enero al 30 de junio del 2025 es:

Clase Estándar: Mínimo (1,00%; Máximo (0,45%; 2,915%)) = 1,00%

Clase Plus: Mínimo (0,775%; Máximo (0,45%; 2,915%)) = 0,775%

Clase Premium: Mínimo (0,60%; Máximo (0,45%; 2,915%)) = 0,60%

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.511.000.121,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,04 %.
- 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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el primer semestre del año, nos movimos en un entorno de mercado marcado por una alta volatilidad e incertidumbre como consecuencia de los conflictos geopolíticos. Debido a la baja claridad sobre la evolución de los diferentes aspectos que afectan al comportamiento de los mercados financieros, la gestión del fondo ha estado centrada en asumir un nivel

bajo de riesgo relativo. De forma estratégica hemos mantenido la duración del fondo en niveles muy cercanos a la neutralidad, con una moderada sobreexposición tanto a la renta fija de los gobiernos de países periféricos como a la renta fija privada. De forma táctica, sin embargo, hemos variado la exposición a la evolución de los tipos de interés. Para ello, hemos adoptado, en diferentes momentos, posiciones con más o menos riesgo. Estas decisiones de subir o bajar el nivel de riesgo han atendido a varias circunstancias: las decisiones adoptadas por los bancos centrales, la evolución de la guerra comercial desatada por Trump y a las noticias provenientes de los diferentes conflictos bélicos. Esta gestión táctica de la duración se ha llevado a cabo, principalmente, con futuros de gobierno de Alemania y, en menor medida, de EE.UU.

c) Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en el periodo un 11,03% en la clase estándar, un 44,75% en la clase plus, un 24,09% en la clase premium, un 1,37% en la clase institucional y un 1,15% en la clase sin retro mientras que ha disminuido un 17,97% en la clase interna.

El número de partícipes ha aumentado en el periodo un 2,63% en la clase estándar, un 40,19% en la clase plus, un 16,09% en la clase premium, mientras que ha permanecido sin variaciones tanto en la clase institucional como en la clase interna y ha disminuido un 6,54% en la clase sin retro.

Los gastos directos soportados por el fondo en el periodo han sido de 0,53% en la clase estándar, de 0,42% en la clase plus, de 0,33% en la clase premium, de 0,15% en la clase institucional, de 0,11% tanto en la clase sin retro como en la clase interna.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del 0,99% en la clase estándar, del 1,1% en la clase plus, del 1,2% en la clase premium, del 1,37% en la clase institucional, y del 1,41% tanto en la clase sin retro como en la clase interna.

La rentabilidad ha sido inferior en todas las clases a la de su índice de referencia, que ha sido de 1,73%.

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

La rentabilidad del fondo en las clases estándar, plus, premium e institucional ha sido inferior a la rentabilidad media de su categoría, renta fija euro, que ha sido del 1,39% mientras que ha sido superior en las clases interna y sin retro.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La gestión de la cartera se ha centrado principalmente en la gestión de la duración y la posición en la curva. Para ello se han hecho compras y ventas de los futuros a corto plazo del gobierno de Alemania y de EE.UU. como activos principales.

Durante el semestre, el nivel de duración se mantuvo estable alrededor de 1,9 años, habiendo estado tácticamente en un mínimo de 1,4 años y un máximo de 2,2 años.

Esta gestión de la duración se ha llevado a cabo, principalmente, con compras y ventas del futuro a 2 años de gobierno de Alemania. También de forma táctica se compraron futuros a 2 años de gobierno de EE.UU. que se vendieron tomando beneficios antes de finalizar el periodo. De la misma forma se ha gestionado de forma muy táctica la posición en la curva implementando y deshaciendo, en varias ocasiones, estrategias de aumento de pendiente tanto en la curva euro como en la curva dólar. Para implementar estas estrategias de aumento de la pendiente, se han realizado, de forma simultánea, compras de futuros a 2 años de gobierno de Alemania y de EE.UU. y ventas de futuros a 10 años en estos mismos países. Al contrario, de la gestión con futuros de la duración, el resto de la cartera se ha mantenido sin cambios importantes y apenas se han realizado otras compra o ventas. De la misma manera, la exposición a gobiernos periféricos y al mercado de crédito se ha mantenido estable.

En cuanto a la evolución en la rentabilidad de los activos de la cartera, entre los que han tenido una mayor contribución destacan: los bonos de gobierno de España que vencen en abril y enero de 2027 que han aportado un 0,16% y un 0,08% de rentabilidad respectivamente, los bonos de gobierno de Italia de que vencerán en diciembre de 2026 y febrero de 2027 que han aportado un 0,105% y un 0,07% respectivamente, el bono de gobierno de Francia con vencimiento en mayo de 2027 que ha aportado un 0,082%, el ETF iShares Corporate Bond 0-3y ESG con una aportación de 0,135% y los futuros a

2 años del gobiernos de Italia que aportaban un 0,13% de rentabilidad. Entre los detractores destaca la aportación negativa de los futuros a 10 y 2 años de gobierno de EE.UU que han detraído un -0,39% y un -0,36% de rentabilidad.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 38,14%

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/06/2025) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,56 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,13%. 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 rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 2,67%. Este fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 1,1% en todas sus clases, superior a la del índice de referencia, que ha sido del 1,03% y superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,11%

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

La capacidad del mercado para digerir primero el caos de abril y luego adaptarse a medidas como las concesiones, las prórrogas y los acuerdos vacíos, pero medianamente efectivos ha generado una falsa sensación de normalidad. Esta percepción no significa que los problemas estructurales hayan desaparecido. En renta fija, mantenemos una postura neutral en duración con una ligera preferencia por el crédito.

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.

Por su política de inversión, el fondo concentra su cartera en el tramo corto de la curva, menos expuesto a un mercado que, previsiblemente, seguirá marcado por una elevada volatilidad. Al mantenerse alejado de los bonos de mayores vencimientos, ya que consideramos que seguirán sometidos a una mayor presión, esperamos que el comportamiento del fondo siga siendo positivo de cara al resto del año.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123C7 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,900 2026-07-30	EUR	26.724	2,92	26.715	3,62
ES00000128P8 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,500 2027-04-30	EUR	81.132	8,85	29.474	3,99
ES0000012I08 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2028-01-31	EUR	28.427	3,10	0	0,00
ES0000012J15 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2027-01-31	EUR	34.362	3,75	18.925	2,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		170.644	18,62	75.114	10,18
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	0	0,00	7.887	1,07
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	5.765	0,63	5.756	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.765	0,63	13.643	1,85
ES0224244071 - BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	4.766	0,52	4.777	0,65
XS2412060092 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2025-04-30	EUR	0	0,00	1.001	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.766	0,52	5.779	0,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		181.176	19,77	94.536	12,82
ES0000011868 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,80 2025-01-02	EUR	0	0,00	36.000	4,88
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	36.000	4,88
TOTAL RENTA FIJA		181.176	19,77	130.536	17,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		181.176	19,77	130.536	17,70
DE0001102408 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15	EUR	0	0,00	19.198	2,60
EU000A3K4EN5 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 3,125 2028-12-05	EUR	79.270	8,65	0	0,00
FR0013250560 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2027-05-25	EUR	35.880	3,91	19.226	2,61
IT0005210650 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,250 2026-12-01	EUR	49.252	5,37	48.988	6,64
IT0005433690 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,250 2028-03-15	EUR	36.116	3,94	0	0,00
IT0005500068 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	58.774	6,41	0	0,00
IT0005580045 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,950 2027-02-15	EUR	30.516	3,33	30.335	4,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		289.807	31,61	117.746	15,96
EU000A284451 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	0	0,00	51.327	6,96
EU000A3KNYF7 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 2026-03-04	EUR	22.011	2,40	21.733	2,95
FR0013131877 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2026-05-25	EUR	32.998	3,60	33.065	4,48
FR0128983964 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2025-11-19	EUR	29.753	3,25	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		84.762	9,25	106.125	14,39
AT000A21583 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 4,250 2199-12-31	EUR	3.935	0,43	0	0,00
BE0002961424 - BONOS KBC GROUP NV 8,000 2199-12-31	EUR	3.358	0,37	0	0,00
FR0013246733 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30	EUR	6.587	0,72	6.583	0,89
FR0013381704 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2030-11-20	EUR	5.991	0,65	5.940	0,81
FR0013428489 - BONOS ENGIE SA 0,375 2027-06-21	EUR	4.699	0,51	4.675	0,63
FR0013516184 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,625 2030-06-05	EUR	0	0,00	5.898	0,80
FR0013517307 - BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	2.977	0,32	2.910	0,39
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	5.829	0,64	5.732	0,78
FR001400E7J5 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	12.088	1,32	12.002	1,63
FR001400F703 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,125 2029-10-13	EUR	8.141	0,89	0	0,00
PTBCPEOM0069 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	4.389	0,48	4.354	0,59
PTNOBIOM0006 - BONOS NOVO BANCO SA 4,250 2028-03-08	EUR	5.198	0,57	5.151	0,70
PTNOBLOM0001 - BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	2.450	0,27	2.426	0,33
XS1148073205 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 2,250 2026-12-10	EUR	5.948	0,65	5.957	0,81
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03-25	EUR	0	0,00	4.305	0,58
XS1505896735 - BONOS CRH FINANCE DAC 1,375 2028-10-18	EUR	9.574	1,04	0	0,00
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,875 2026-12-20	EUR	14.301	1,56	14.206	1,93
XS1756296965 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,447 2027-01-22	EUR	4.871	0,53	4.848	0,66
XS1796079488 - BONOS ING GROEP NV 2,000 2030-03-22	EUR	0	0,00	4.981	0,68
XS1808351214 - BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17	EUR	0	0,00	5.373	0,73
XS2002017361 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	0	0,00	4.815	0,65
XS2055651918 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 1,125 2028-03-26	EUR	7.642	0,83	0	0,00
XS2078761785 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,375 2030-02-12	EUR	0	0,00	5.933	0,80
XS2083210729 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,000 2030-06-10	EUR	0	0,00	4.887	0,66
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	0	0,00	9.897	1,34
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 2,500 2030-09-09	EUR	0	0,00	5.917	0,80
XS2346207892 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,875 2029-05-21	EUR	7.371	0,80	0	0,00
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17	EUR	4.686	0,51	4.662	0,63
XS2459544339 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	966	0,11	957	0,13
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	3.667	0,40	0	0,00
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	5.466	0,60	0	0,00
XS2634593938 - BONOS LINDE PLC 3,375 2029-06-12	EUR	8.240	0,90	0	0,00
XS2696749626 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02	EUR	10.308	1,12	10.271	1,39
XS2769892519 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 3,000 2028-11-22	EUR	8.150	0,89	0	0,00
XS2776793965 - BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	8.164	0,89	0	0,00
XS2826616596 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24	EUR	8.201	0,89	0	0,00
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	4.205	0,46	0	0,00
XS3002418914 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,000 2029-08-28	EUR	8.052	0,88	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		185.455	20,23	142.678	19,34
FR0014001JP1 - BONOS BANQUE STELLANTIS FR 2025-01-22	EUR	0	0,00	1.697	0,23
FR0014003Z81 - BONOS CARREFOUR BANQUE SA 0,107 2025-06-14	EUR	0	0,00	9.266	1,26
XS1139315581 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 1,375 2025-03-19	EUR	0	0,00	5.047	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1189263400 - BONOS NORDEA BANK ABP 1,125 2025-02-12	EUR	0	0,00	5.936	0,80
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	0	0,00	4.294	0,58
XS1395021089 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA/L 1,250 2026-04-14	EUR	4.557	0,50	4.541	0,62
XS1589881785 - BONOS BMW FINANCE NV 0,875 2025-04-03	EUR	0	0,00	9.553	1,29
XS1751004232 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	0	0,00	1.556	0,21
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	4.179	0,46	4.183	0,57
XS2013574038 - BONOS CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	1.201	0,13	1.189	0,16
XS2058556296 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	0	0,00	9.378	1,27
XS2063547041 - BONOS UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09	EUR	0	0,00	1.729	0,23
XS2100690036 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	0	0,00	9.429	1,28
XS2180510732 - BONOS ABN AMRO BANK NV 1,250 2025-05-28	EUR	0	0,00	3.403	0,46
XS2289133915 - BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	14.629	1,60	14.669	1,99
XS2304664167 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	11.873	1,30	11.897	1,61
XS2375836553 - BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	9.151	1,00	9.192	1,25
XS2431318711 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	7.670	0,84	7.690	1,04
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,500 2025-11-17	EUR	7.137	0,78	6.821	0,92
XS2517103250 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,625 2025-08-10	EUR	9.574	1,04	9.604	1,30
XS2545263399 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	9.973	1,09	9.987	1,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		79.943	8,74	141.060	19,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		639.967	69,83	507.610	68,79
TOTAL RENTA FIJA		639.967	69,83	507.610	68,79
IE000AK4O3W6 - ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	0	0,00	72.201	9,79
IE00B3B8Q275 - ETN ISHARES EUR COVERED	EUR	40.516	4,42	0	0,00
TOTAL IIC		40.516	4,42	72.201	9,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		680.483	74,25	579.810	78,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		861.658	94,02	710.346	96,28

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)