

ALBUS, FI
Nº Registro CNMV: 4121

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/04/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo del Fondo es invertir en cada momento en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando al máximo la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. No se establecen porcentajes máximos de inversión ni en renta fija, ni en renta variable ni en divisas distintas al euro.

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	1,12	0,40	1,12	0,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,70	3,99	2,70	3,74

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
EXTRA	13.481.519,12	14.092.348,18	811	852	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
PLATINUM	6.740.504,63	6.880.419,51	73	74	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
SIN RETRO	2.367.924,04	2.556.855,66	208	222	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
EXTRA	EUR	141.113	151.794	157.975	221.429
PLATINUM	EUR	81.067	85.029	80.739	102.997
SIN RETRO	EUR	18.368	20.360	21.438	185.225

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
EXTRA	EUR	10,4671	10,7714	9,2364	8,3736
PLATINUM	EUR	12,0269	12,3580	10,5654	9,5497
SIN RETRO	EUR	7,7571	7,9628	6,7941	6,1283

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
EXTRA	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
PLATINU M	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-2,82	2,02	-4,75	4,21	2,09	16,62	10,30	-13,29	-0,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,00	04-04-2025	-3,00	04-04-2025	-2,60	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	2,32	12-05-2025	2,32	12-05-2025	2,10	25-02-2022

(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	13,27	15,62	10,41	7,70	9,54	7,56	6,79	10,83	19,81
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%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 65%	12,06	14,62	8,91	7,49	10,19	7,60	7,26	10,87	18,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,29	5,29	5,29	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18

(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.

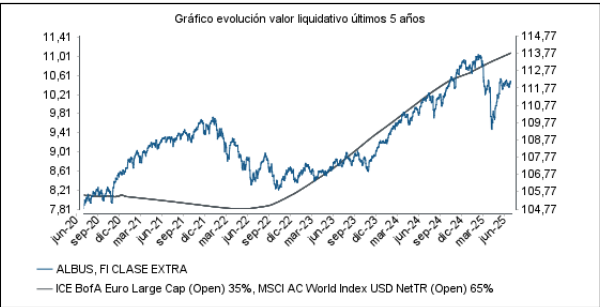
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,52	0,26	0,26	0,27	0,26	1,05	1,06	1,05	1,05

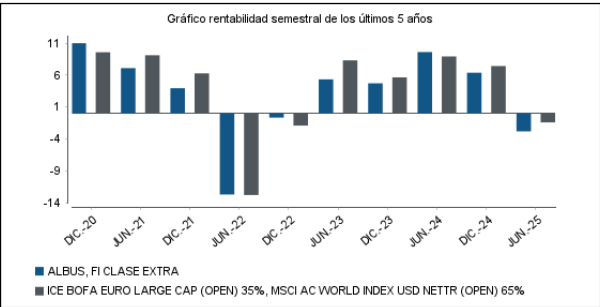
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-2,68	2,09	-4,68	4,28	2,16	16,97	10,63	-13,03	-0,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,00	04-04-2025	-3,00	04-04-2025	-2,60	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	2,32	12-05-2025	2,32	12-05-2025	2,10	25-02-2022

(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	13,27	15,62	10,41	7,70	9,54	7,56	6,79	10,83	19,81
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%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 65%	12,06	14,62	8,91	7,49	10,19	7,60	7,26	10,87	18,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,26	5,26	5,26	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16

(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.

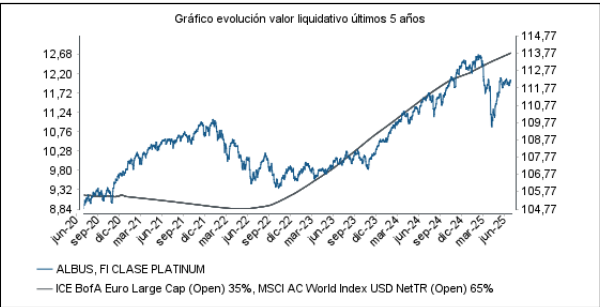
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,37	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,76	0,75	0,75

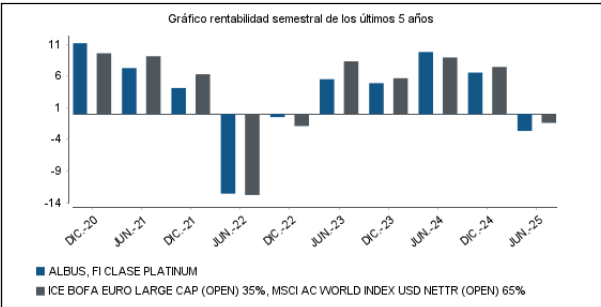
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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	-2,58	2,14	-4,63	4,34	2,22	17,20	10,87	-12,86	-0,03

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,00	04-04-2025	-3,00	04-04-2025	-2,60	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	2,32	12-05-2025	2,32	12-05-2025	2,10	25-02-2022

(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	13,27	15,62	10,41	7,70	9,54	7,56	6,79	10,83	19,81
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%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 65%	12,06	14,62	8,91	7,49	10,19	7,60	7,26	10,87	18,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,25	5,25	5,25	9,15	9,15	9,15	9,15	9,15	9,94

(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.

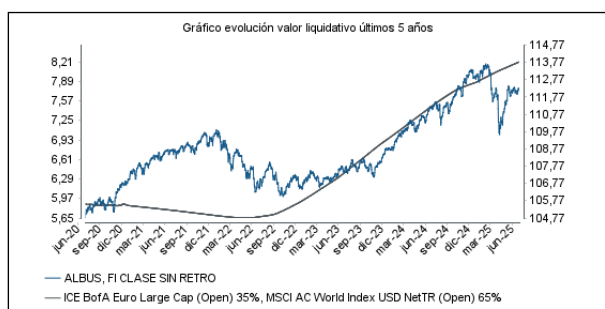
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,27	0,14	0,14	0,14	0,14	0,55	0,56	0,55	0,62

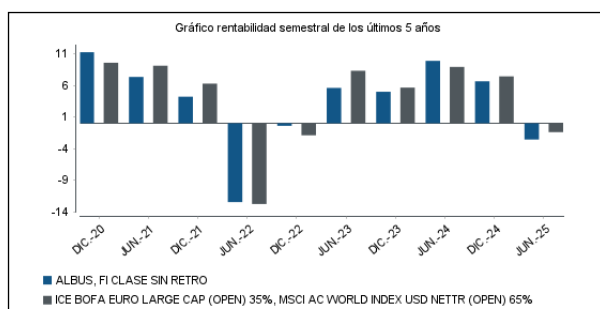
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	220.456	91,65	238.773	92,84
* Cartera interior	6.655	2,77	6.419	2,50
* Cartera exterior	213.098	88,59	231.894	90,17
* Intereses de la cartera de inversión	703	0,29	460	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.011	7,90	15.113	5,88
(+/-) RESTO	1.081	0,45	3.297	1,28
TOTAL PATRIMONIO	240.548	100,00 %	257.182	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)	257.182	254.969	257.182	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,80	-5,42	-3,80	-32,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,94	6,30	-2,94	-145,21
(+) Rendimientos de gestión	-2,47	6,72	-2,47	-135,58
+ Intereses	0,38	0,47	0,38	-21,09
+ Dividendos	0,41	0,27	0,41	47,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	0,41	0,13	-69,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,23	0,04	-0,23	-635,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,80	-0,10	0,80	-862,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,85	5,58	-3,85	-166,70
± Otros resultados	-0,11	0,05	-0,11	-331,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,42	-0,47	7,40
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-4,88
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-4,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	13,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,08
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,06	1.037,32
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.265,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.265,90
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	240.548	257.182	240.548	

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

3. Inversiones financieras

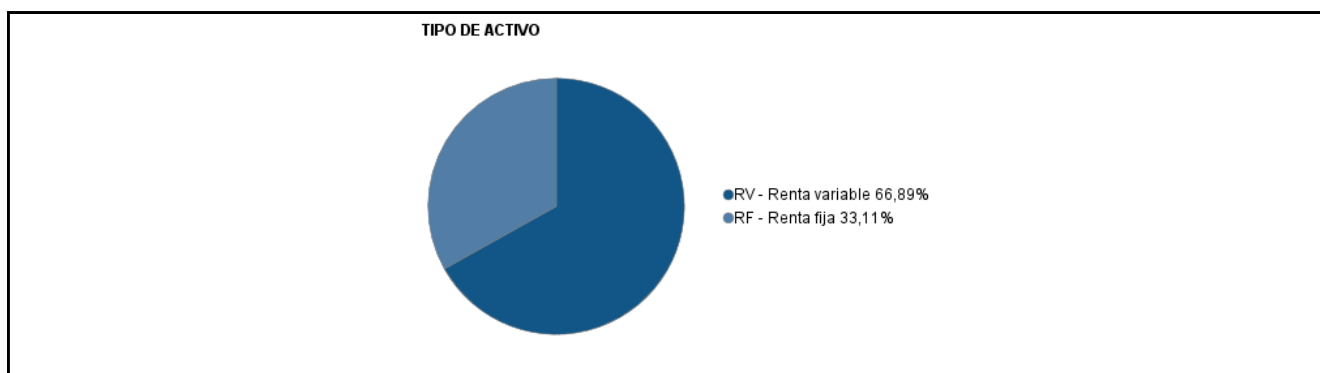
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.655	2,77	6.419	2,49
TOTAL RENTA FIJA	6.655	2,77	6.419	2,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.655	2,77	6.419	2,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	50.155	20,89	47.715	18,54
TOTAL RENTA FIJA	50.155	20,89	47.715	18,54
TOTAL RV COTIZADA	17.510	7,27	18.659	7,26
TOTAL RENTA VARIABLE	17.510	7,27	18.659	7,26
TOTAL IIC	145.298	60,39	165.541	64,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	212.963	88,55	231.915	90,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	219.618	91,32	238.334	92,65

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT.S&P500 EMINI SEP25	OPCION FUT.S&P500 EMINI SEP25 50	1	Inversión
Total subyacente renta variable		1	
TOTAL DERECHOS		1	
ING GROEP NV	CONTADO ING GROEP NV 0,88 2030-11-29 FÍSICA	92	Inversión
ING GROEP NV	CONTADO ING GROEP NV 0,88 2030-11-29 FÍSICA	92	Inversión
EDP SA	CONTADO EDP SA 3,88 2028-06-26 FÍSICA	207	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.BUNDESOBLIGATION 2.4% 18.04	FUTURO BN.BUN DESOBLIGATION 2.4% 18.04 100000 FÍSICA	9.798	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUN DESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSICA	4.447	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3.	FUTURO BN.BUO NI POLIENNALI DEL TES 3. 100000 FÍSICA	241	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7	FUTURO BN.BUN DESSCHATZAN WEISUNGEN 1.7 100000 FÍSICA	4.725	Inversión
NATIONAL GRID PLC	CONTADO NATIO NAL GRID PLC 0,25 2028- 09-01 FÍSICA	107	Inversión
ING GROEP NV	CONTADO ING GROEP NV 0,88 2030-11- 29 FÍSICA	92	Inversión
ING GROEP NV	CONTADO ING GROEP NV 0,88 2030-11- 29 FÍSICA	92	Inversión
Total subyacente renta fija		19893	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	9.809	Inversión
Total subyacente renta variable		9809	
EUR/USD	FUTURO EUR/US D 125000 FÍSICA	3.512	Inversión
EUR/JPY	FUTURO EUR/JP Y 125000 FÍSICA	2.613	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6124	
TOTAL OBLIGACIONES		35826	

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 5.313,64 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.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 434.707,01 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 3.928.916,49 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 883.199.324,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,99 %.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

El entorno de la renta variable ha sido favorable para el fondo. Sin embargo, la fuerte caída del dólar ha tenido más impacto que las subidas en este activo, lo que ha provocado una rentabilidad negativa.

Durante el periodo, preferimos invertir en la bolsa europea en lugar de la americana. Esta decisión fue positiva. Aun así, el nivel de inversión en renta variable se mantuvo cerca del 65%, considerado como neutral, debido a la incertidumbre sobre la política arancelaria. Al final del periodo, este nivel bajó, y cubrimos parte de la inversión en el mercado americano, lo que generó pérdidas. También nos afectó la inversión en el sector inmobiliario global, que era más defensiva. Finalmente, vendimos esa posición antes de terminar el periodo.

En cuanto a la renta fija, al principio del periodo nos beneficiamos de tener posiciones con mayor duración. Más adelante, las ajustamos a un nivel neutral. Por último, en el área de divisas, el fondo sufrió por su exposición al dólar, ya que es un fondo global. También tuvo una pequeña exposición al yen, que también afectó, aunque en menor medida.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo, el fondo ha mantenido una inversión moderada en renta fija y liquidez, alrededor del 35%. Esta inversión incluye deuda pública y privada, con una duración positiva. En la primera mitad del periodo, se apostó por una duración más larga, mientras que en el segundo trimestre se mantuvo estable. La cartera está equilibrada en cuanto a los plazos de vencimiento, aunque se prefiere ligeramente los más cortos. También se mantiene una pequeña inversión en deuda de países emergentes, cercana al 1,5% del total del fondo.

En renta variable, comenzamos con una exposición algo superior al 66%, que aumentó al 70% en el primer mes. Luego se redujo hasta el nivel neutral del 65%, y en los últimos meses bajó ligeramente al 63,5% debido a una cobertura con opciones en el mercado estadounidense. Durante todo el periodo, se prefirió invertir en Europa frente a EE.UU., manteniendo una posición equilibrada en otras regiones. En Europa, se invirtió en 15 empresas que representan el 7,5% del fondo, con un enfoque en compañías de valor. A mitad del periodo se añadió inversión en Alemania, tras aprobarse un plan de gasto en defensa e infraestructuras, aunque esta posición se redujo al final. En EE.UU., se apostó por pequeñas empresas y el sector financiero. No se tomaron decisiones específicas en otras regiones. Además, se vendió la inversión en el sector inmobiliario global.

Respecto a las divisas, el fondo comenzó con una alta exposición al dólar, que se redujo a partir de marzo. En la segunda mitad del periodo, esta exposición fue baja. En cambio, se mantuvo una inversión más alta en yenes y libras esterlinas.

c) Índice de referencia.

(ML Euro Large Cap 35%, V: MSCI All Countries World Index: 65%) 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 -4,66% (Platinum), -7,04% (Extra) y -9,78% (Clase sin retro) y el número de partícipes ha variado en un -1,35% (Platinum), -4,81% (Extra) y -6,31% (Sin Retro). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,37%, 0,52% y 0,27% para las clases Platinum, Extra y Sin Retro, de los cuales los gastos indirectos son 0,04% en cada una de las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del -2,68%, -2,82% y -2,58% en la clase Platinum, Extra y Sin Retro respectivamente. La rentabilidad es inferior a la del índice de referencia de -1,41%. (ML Euro Large Cap 35%, V: MSCI All Countries World Index: 65%) en todas las clases.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del -2,68%, -2,82% y -2,58% en la clase Platinum, Extra y Sin Retro respectivamente. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: -1.80%), la rentabilidad ha sido inferior en las tres clases.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija, iniciamos el periodo con niveles de duración por encima del mandato, en la zona de 1,38 años, nivel que reducimos hasta la zona de la neutralidad en abril para mantener durante el resto del periodo sin cambios relevantes. La sobreponderación en duración en la primera mitad del periodo estaba construida con preferencia en los tramos cortos de la curva, preferencia que vamos reduciendo hasta la neutralidad en todos los tramos de la curva con respecto al mandato. Se mantiene una pequeña posición en renta fija de países emergentes en torno al 1,5% del patrimonio del fondo.

En renta variable, iniciamos el periodo con niveles de exposición sobreponderados entorno al 66% que incrementamos hasta el 70% en el primer mes con subida de los mercados a pesar de la incertidumbre en política arancelaria a partir de la toma de posesión de Trump. Esta subida la realizamos en Europa a través de opciones sobre el Eurostoxx 50 que vendemos con un resultado muy positivo a principios de febrero. Con esta venta reducimos los niveles de exposición cercanos a la neutralidad del mandato en el 65%. A partir de aquí los niveles de renta variable se mantienen, con algún movimiento táctico en la zona del 65%, aunque siempre manteniendo una clara preferencia a nivel geográfico por Europa frente a EE.UU, mientras que en el resto de áreas geográficas nos mantenemos cercanos a la neutralidad. En marzo periodo incorporamos exposición específica al mercado alemán (DAX) por un 1% tras la aprobación del paquete de gasto para defensa e infraestructura en este país, aunque a final del periodo reducimos esta posición a la mitad. Ya en el mes de mayo, eliminamos la posición en el sector inmobiliario global que pesaba aproximadamente un 1% y en los últimos días incorporamos una cobertura con opciones en el mercado americano (S&P 500) con vencimiento en el mes de septiembre que seguimos manteniendo al final del periodo. Con esto, reducimos la exposición a renta variable hasta la zona del 63,50%, por debajo del mandato. Finalmente, ya en junio, además de la venta ya comentada de la mitad de la posición en el DAX, cambiamos la posición en el Eurostoxx 50 por MSCI Europa, es decir, preferimos Europa a Eurozona. En general, durante todo el periodo hemos mantenido nuestra preferencia geográfica por Europa frente a EE.UU y la mayoría de las decisiones han venido provocadas por la incertidumbre en política arancelaria de EE.UU y por la valoración ajustada del sector tecnológico en EE.UU al que le ha surgido la fuerte competencia en materia de Inteligencia Artificial por parte de China. En cuanto a posiciones específicas, en EE.UU mantenemos la exposición a pequeñas compañías (Russell 2000) y al sector financiero, mientras que en Europa tenemos preferencia por el sesgo valor. También en Europa mantenemos la cartera de 15 valores con un peso aproximado del 7,50% del patrimonio del fondo.

En cuanto a la divisa, destaca la exposición a dólar, donde iniciamos el periodo sobreponderados para reducir la exposición a partir de marzo para estar infraponderados en la segunda mitad del periodo. En cambio mantenemos la sobreponderación en el yen y en la libra esterlina.

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las posiciones en renta variable europea (Xtrackers MSCI Europe), y en especial la posición en el sesgo valor (iShares MSCI Value). En cambio la cartera de 15 compañías europeas ha tenido un comportamiento ligeramente negativo en el periodo. También tiene un resultado muy positivo la posición en renta variable emergente (Xtrackers MSCI Emerging) pero queda muy aminorado por el efecto de la divisa. En cuanto a las posiciones en EE.UU, a pesar de tener un rendimiento positivo en el periodo, la fuerte depreciación del dólar hace que del resultado final en el periodo sea negativo. De hecho ha sido el dólar con una depreciación de casi el 14% el mayor detractor para la rentabilidad del fondo. En cuanto a la renta fija, tanto las posiciones en gobiernos como en crédito europeo aportan positivamente.

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 5,14%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 60.40% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc, DWS, State Street, Nomura y Amundi.

La remuneración de la liquidez es del 2,70%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4.RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada en el periodo de todas las clases es de 13,27 y ha sido superior a la de su índice de referencia (12,06) y superior a la de la letra del tesoro (0,11).

5.EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6.INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9.COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

En cuanto a la actuación prevista del fondo, mantenemos una visión prudente sobre los activos de riesgo. La posición se mantiene cerca de la neutralidad respecto al mandato, con una clara preferencia por Europa y los países emergentes frente a EE.UU., donde las políticas poco claras de la administración Trump generan más incertidumbre.

Dentro de Europa, seguimos prefiriendo el sesgo valor y, geográficamente, destacamos Alemania, donde la nueva política fiscal expansiva podría empezar a dar resultados en el segundo semestre. Además, seguimos siendo muy negativos respecto al dólar, ya que creemos que su tendencia a la baja puede continuar.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,300\2026-10-31	EUR	1.269	0,53	973	0,38
ES0000012A89 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,450\2027-10-31	EUR	807	0,34	800	0,31
ES0000012B39 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,400\2028-04-30	EUR	1.344	0,56	1.331	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K61 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	779	0,32	780	0,30
ES0000012N35 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,450 2034-10-31	EUR	0	0,00	310	0,12
ES0000012N43 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,100 2031-07-30	EUR	359	0,15	409	0,16
ES0000012O67 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2035-04-30	EUR	499	0,21	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.057	2,11	4.604	1,79
ES00000126Z1 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	0	0,00	211	0,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	211	0,08
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	288	0,12	283	0,11
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	436	0,18	649	0,25
ES0213679OS7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	201	0,08	0	0,00
ES0224244105 - BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13	EUR	187	0,08	188	0,07
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	486	0,20	485	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.598	0,66	1.605	0,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.655	2,77	6.419	2,49
TOTAL RENTA FIJA		6.655	2,77	6.419	2,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.655	2,77	6.419	2,49
AT0000A1ZGE4 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	200	0,08	197	0,08
AT0000A2NW83 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20	EUR	257	0,11	256	0,10
BE0000341504 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	455	0,19	449	0,17
BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22	EUR	261	0,11	260	0,10
BE0000357666 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,000 2033-06-22	EUR	403	0,17	0	0,00
DE0001102408 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15	EUR	646	0,27	647	0,25
DE0001102457 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	821	0,34	821	0,32
DE0001102507 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	532	0,22	534	0,21
DE0001102580 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2032-02-15	EUR	172	0,07	171	0,07
EU000A283859 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 2030-10-04	EUR	403	0,17	396	0,15
EU000A285VM2 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 2035-07-04	EUR	373	0,16	373	0,14
FI4000278551 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2027-09-15	EUR	293	0,12	289	0,11
FI4000550249 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15	EUR	203	0,08	204	0,08
FR0011317783 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	242	0,10	667	0,26
FR0013407236 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	1.356	0,56	794	0,31
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2030-11-25	EUR	1.642	0,68	0	0,00
FR001400QMF9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 3,000 2034-11-25	EUR	786	0,33	0	0,00
IE00BDHDP444 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15	EUR	202	0,08	200	0,08
IE00BFZRQ242 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	301	0,13	298	0,12
IT0004735152 - BONOS ITALY BUONI POLIENNA 3,100 2026-09-15	EUR	979	0,41	978	0,38
IT0005024234 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01	EUR	1.354	0,56	1.134	0,44
IT0005094088 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	537	0,22	532	0,21
IT0005274805 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	512	0,21	209	0,08
IT0005340929 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	773	0,32	766	0,30
IT0005500068 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	201	0,08	200	0,08
IT0005518128 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,400 2033-05-01	EUR	0	0,00	651	0,25
IT0005542797 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	0	0,00	208	0,08
IT0005544082 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,350 2033-11-01	EUR	977	0,41	0	0,00
IT0005584856 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2034-07-01	EUR	626	0,26	0	0,00
NL0000102317 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	283	0,12	280	0,11
NL0011819040 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2026-07-15	EUR	183	0,08	180	0,07
NL0012171458 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2027-07-15	EUR	388	0,16	0	0,00
NL00150006U0 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15	EUR	258	0,11	514	0,20
NL0015001AM2 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2033-07-15	EUR	396	0,16	0	0,00
NL0015001DQ7 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2030-01-15	EUR	404	0,17	0	0,00
PTOTEVOE0018 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	210	0,09	208	0,08
PTOTEWOE0017 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,250 2034-04-18	EUR	190	0,08	192	0,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.822	7,41	12.609	4,90
AT0000A1FAP5 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	0	0,00	234	0,09
BE0000334434 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2025-06-22	EUR	0	0,00	928	0,36
EU000A284451 - BONOS OBLIGA EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	377	0,16	372	0,14
FR0012938116 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	396	0,16	620	0,24
IE00BV8C9418 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	235	0,10	232	0,09
IT0004644735 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01	EUR	450	0,19	449	0,17
IT0005090318 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2025-06-01	EUR	0	0,00	190	0,07
IT0005127086 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2025-12-01	EUR	0	0,00	675	0,26
PTOTEKOE0011 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	138	0,06	577	0,22
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.596	0,67	4.277	1,64
DE000A351U49 - BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	569	0,24	569	0,22
DE000A3829J7 - BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	413	0,17	206	0,08
FR0013181898 - BONOS LA BANQUE POSTALE SA 3,000 2028-06-09	EUR	98	0,04	97	0,04
FR0014006N17 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	185	0,08	182	0,07
FR001400E7J5 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	406	0,17	403	0,16
FR001400F1G3 - BONOS ENGIE SA 3,625 2030-01-11	EUR	205	0,09	204	0,08
FR001400F1U4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2029-07-11	EUR	422	0,18	417	0,16
FR001400FAZ5 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2031-01-23	EUR	612	0,25	0	0,00
FR001400JU1 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,500 2033-06-12	EUR	615	0,26	311	0,12
FR001400KH16 - BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06	EUR	514	0,21	317	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400KKC3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	437	0,18	432	0,17
FR001400MA02 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	848	0,35	635	0,25
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	206	0,09	206	0,08
IT0005580102 - BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	642	0,27	638	0,25
PTEDP4OM0025 - BONOS EDP SA 5,943 2083-04-23	EUR	0	0,00	211	0,08
PTEDPSOM0002 - BONOS EDP SA 4,625 2054-09-16	EUR	204	0,08	0	0,00
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26	EUR	208	0,09	0	0,00
PTNOBLOM0001 - BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	609	0,25	602	0,23
XS1384064587 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	EUR	0	0,00	887	0,34
XS1725678194 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	384	0,16	386	0,15
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	598	0,25	597	0,23
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	325	0,14	325	0,13
XS1963745234 - BONOS MCDONALD'S CORP 1,600 2031-03-15	EUR	355	0,15	356	0,14
XS1967636199 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,000 2031-03-27	EUR	693	0,29	697	0,27
XS1991265395 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,381 2030-05-09	EUR	1.035	0,43	1.025	0,40
XS2051362072 - BONOS AT&T INC 0,800 2030-03-04	EUR	900	0,37	896	0,35
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	664	0,28	662	0,26
XS2056472193 - BONOS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18	EUR	539	0,22	540	0,21
XS2089229806 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2034-12-04	EUR	169	0,07	171	0,07
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	0	0,00	200	0,08
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	0	0,00	1.000	0,39
XS2177442295 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,807 2032-05-21	EUR	173	0,07	176	0,07
XS2177580508 - BONOS E.ON SE 0,875 2031-08-20	EUR	167	0,07	166	0,06
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2199-12-31	EUR	508	0,21	476	0,19
XS2194370727 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,125 2027-06-23	EUR	593	0,25	583	0,23
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	801	0,33	791	0,31
XS2227906208 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,000 2032-01-15	EUR	424	0,18	425	0,17
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	846	0,35	843	0,33
XS2300292963 - BONOS CELLNEX FINANCE CO SJ 1,250 2029-01-15	EUR	467	0,19	463	0,18
XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	1.010	0,42	1.001	0,39
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	396	0,16	391	0,15
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	417	0,17	408	0,16
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	335	0,14	331	0,13
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	353	0,15	349	0,14
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	182	0,08	183	0,07
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	338	0,14	337	0,13
XS2381853279 - BONOS NATIONAL GRID PLC 0,250 2028-09-01	EUR	357	0,15	0	0,00
XS2413697140 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2030-11-29	EUR	634	0,26	986	0,38
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2199-12-31	EUR	294	0,12	290	0,11
XS2459544339 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	189	0,08	188	0,07
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	337	0,14	335	0,13
XS2484587048 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	190	0,08	191	0,07
XS2542914986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	196	0,08	194	0,08
XS2554581830 - BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	531	0,22	535	0,21
XS2555179378 - BONOS ADIDAS AG 3,125 2029-11-21	EUR	308	0,13	0	0,00
XS2555420103 - BONOS UNICREDIT SPA 5,850 2027-11-15	EUR	432	0,18	432	0,17
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	207	0,09	207	0,08
XS2587352340 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,300 2029-02-15	EUR	0	0,00	520	0,20
XS2589260996 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	509	0,21	314	0,12
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	771	0,32	765	0,30
XS2620585906 - BONOS BP CAPITAL MARKETS BJ 4,323 2035-05-12	EUR	210	0,09	211	0,08
XS2648076896 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	894	0,37	892	0,35
XS2648077191 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	418	0,17	421	0,16
XS2696089197 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05	EUR	535	0,22	533	0,21
XS2726263911 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	0	0,00	262	0,10
XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS SJ 4,871 2199-12-31	EUR	192	0,08	190	0,07
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	425	0,18	419	0,16
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	506	0,21	512	0,20
XS2765559443 - BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14	EUR	507	0,21	304	0,12
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	208	0,09	206	0,08
XS2794589403 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	211	0,09	208	0,08
XS2806471368 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,875 2029-04-22	EUR	207	0,09	205	0,08
XS2830466301 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	205	0,09	207	0,08
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	422	0,18	418	0,16
XS2834282498 - BONOS LINDE PLC 3,750 2044-06-04	EUR	195	0,08	204	0,08
XS2894862080 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 3,625 2034-09-05	EUR	0	0,00	200	0,08
XS2941482569 - BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	601	0,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		30.554	12,73	30.443	11,85
XS1142279782 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 2,000 2025-04-15	EUR	0	0,00	203	0,08
XS2289133915 - BONOS UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	183	0,08	184	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		183	0,08	386	0,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		50.155	20,89	47.715	18,54
TOTAL RENTA FIJA		50.155	20,89	47.715	18,54
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	0	0,00	1.153	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.231	0,51	1.212	0,47
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.210	0,50	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.219	0,51	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	911	0,38	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.139	0,47	1.193	0,46
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	0	0,00	1.121	0,44
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	0	0,00	1.094	0,43
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.453	0,60	1.197	0,47
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	756	0,31	0	0,00
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	1.177	0,46
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	1.062	0,44	1.139	0,44
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	1.629	0,68	0	0,00
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	1.122	0,47	1.195	0,46
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	1.176	0,49	0	0,00
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	0	0,00	1.521	0,59
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	1.041	0,43	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	0	0,00	1.212	0,47
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	1.205	0,50	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.220	0,51	1.425	0,55
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	0	0,00	1.484	0,58
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	0	0,00	1.309	0,51
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	1.136	0,47	1.227	0,48
TOTAL RV COTIZADA		17.510	7,27	18.659	7,26
TOTAL RENTA VARIABLE		17.510	7,27	18.659	7,26
IE00B1FZS350 - ETF SHARES DEVELOPED MA	EUR	0	0,00	2.424	0,94
IE00B4613386 - ETF SPDR BLOOMBERG EMERG	USD	3.449	1,43	3.606	1,40
IE00B52SF786 - ETF SHARES MSCI CANADA	EUR	0	0,00	4.969	1,93
IE00B5377D42 - ETF SHARES MSCI AUSTRAL	EUR	0	0,00	2.028	0,79
IE00B53HP851 - ETF SHARES CORE FTSE 10	GBP	0	0,00	1.938	0,75
IE00B5BMR087 - ETF SHARES CORE S&P 500	USD	0	0,00	8.839	3,44
IE00B6YX5C33 - ETF SPDR S&P 500 UCITS E	USD	0	0,00	48.221	18,75
IE00BCHWNT26 - ETF XTRACKERS MSCI USA F	EUR	2.511	1,04	2.606	1,01
IE00BD4TY451 - ETF UBS MSCI AUSTRALIA U	EUR	1.999	0,83	0	0,00
IE00BJOKDR00 - ETF XTRACKERS MSCI USA U	USD	18.966	7,88	48.564	18,88
IE00BJZ2DD79 - ETF XTRACKERS RUSSELL 20	USD	3.024	1,26	2.697	1,05
IE00BQN1K901 - ETF SHARES EDGE MSCI EU	EUR	3.139	1,31	1.550	0,60
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS MSCI EMERG	USD	17.910	7,45	16.888	6,57
JP3027630007 - ETF NEXT FUNDS TOPIX EXC	JPY	4.654	1,93	5.140	2,00
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	706	0,29	644	0,25
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	3.277	1,36	3.347	1,30
LU0274211480 - ETF XTRACKERS DAX UCITS	EUR	1.359	0,56	0	0,00
LU0446734872 - ETF UBS MSCI CANADA UCIT	EUR	5.121	2,13	0	0,00
LU1287023003 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2.712	1,13	2.667	1,04
LU1650487413 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2.916	1,21	2.875	1,12
LU1650488494 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	6.662	2,77	6.537	2,54
US46138E4614 - ETF INVESTCO MSCI USA ETF	USD	26.870	11,17	0	0,00
US4642872000 - ETF SHARES CORE S&P 500	USD	12.749	5,30	0	0,00
US78462F1030 - ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	27.276	11,34	0	0,00
TOTAL IIC		145.298	60,39	165.541	64,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		212.963	88,55	231.915	90,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		219.618	91,32	238.334	92,65

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)