

CAIXABANK GESTION 30, FI

Nº Registro CNMV: 2491

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 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: 30/10/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión:

La exposición a RF oscilará entre el 75%-100% y podrá ser pública o privada. La exposición a RV estará entre el 0%-25% sin limitación de capital bursátil ni sectorial. Podrá invertir en todos los mercados mundiales, máximo del 50% en emergentes. No hay límite de riesgo divisa. Podrá invertir un máximo del 10% en IIC.

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	0,43	0,43	0,43	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,30	3,68	3,30	3,57

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	1.073.548,00	1.071.845,57	33	31	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	4.208.509,74	4.372.275,98	822	866	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PLATINUM	1.342.419,59	1.486.897,18	969	980	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
ESTÁNDAR	1.835.947,33	1.878.133,46	1.636	1.664	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	11.485	11.388	11.802	65.791
PLUS	EUR	28.291	29.334	31.390	41.386
PLATINUM	EUR	14.150	15.584	23.236	30.817
ESTÁNDAR	EUR	19.291	19.706	22.699	28.282

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	10,6980	10,6243	10,0276	9,4984
PLUS	EUR	6,7223	6,7092	6,3958	6,1194
PLATINUM	EUR	10,5403	10,4807	9,9167	9,4174
ESTÁNDAR	EUR	10,5076	10,4923	10,0122	9,5887

(*)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
PLUS	al fondo	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

PLATINU M	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	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	0,69	1,60	-0,89	1,35	2,14	5,95	5,57	-6,85	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	04-04-2025	-0,69	04-04-2025	-0,60	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,45	14-04-2025	0,46	15-01-2025	0,55	06-11-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,33	3,47	3,17	2,66	2,54	2,45	2,24	2,88	
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 1-10y Euro Large Cap 50%, MSCI AC World Index USD NetTR 15%, ESTR Compound Index 35%	3,23	3,68	2,73	2,50	2,36	2,29	2,78	3,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,91	1,91	1,92	1,83	1,85	1,83	1,90	0,00	

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

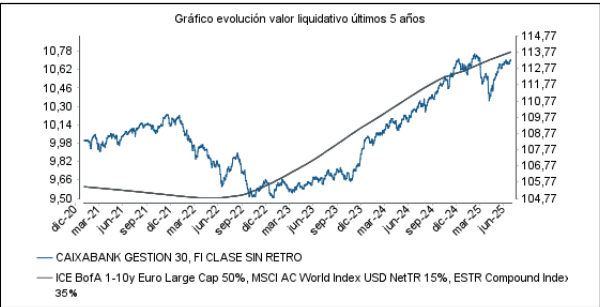
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,11	0,11	0,12	0,12	0,46	0,41	0,42	

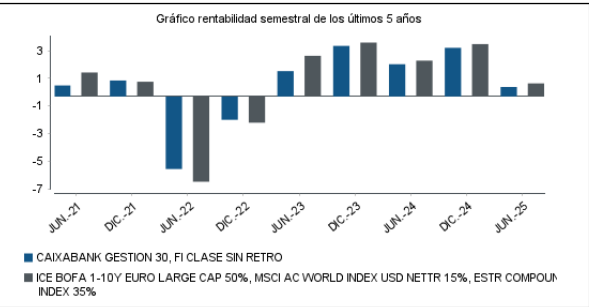
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,20	1,34	-1,13	1,10	1,89	4,90	4,52	-7,82	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	04-04-2025	-0,69	04-04-2025	-0,60	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,44	14-04-2025	0,45	15-01-2025	0,54	06-11-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,33	3,47	3,17	2,66	2,54	2,45	2,24	2,88	
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 1-10y Euro Large Cap 50%, MSCI AC World Index USD NetTR 15%, ESTR Compound Index 35%	3,23	3,68	2,73	2,50	2,36	2,29	2,78	3,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,00	2,00	2,01	1,92	1,93	1,92	1,98	0,00	

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

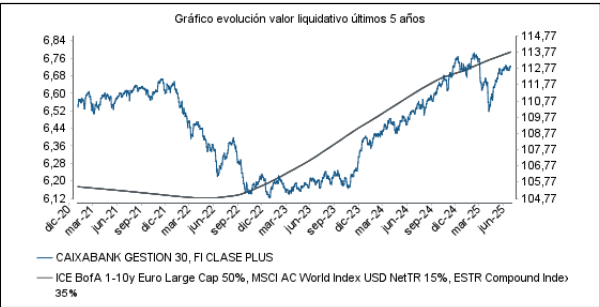
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,36	0,37	0,37	1,46	1,41	1,53	1,61

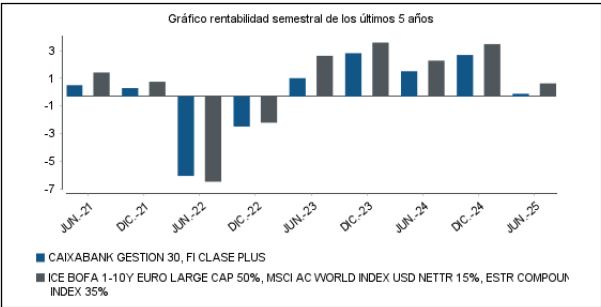
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLATINUM .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	0,57	1,53	-0,95	1,29	2,08	5,69	5,30	-7,08	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	04-04-2025	-0,69	04-04-2025	-0,60	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,44	14-04-2025	0,46	15-01-2025	0,55	06-11-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,33	3,47	3,17	2,66	2,54	2,45	2,24	2,88	
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 1-10y Euro Large Cap 50%, MSCI AC World Index USD NetTR 15%, ESTR Compound Index 35%	3,23	3,68	2,73	2,50	2,36	2,29	2,78	3,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,93	1,93	1,94	1,85	1,87	1,85	1,92	0,00	

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

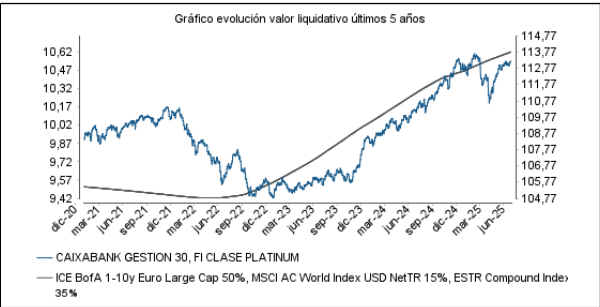
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,17	0,18	0,18	0,18	0,71	0,66	0,77	0,66

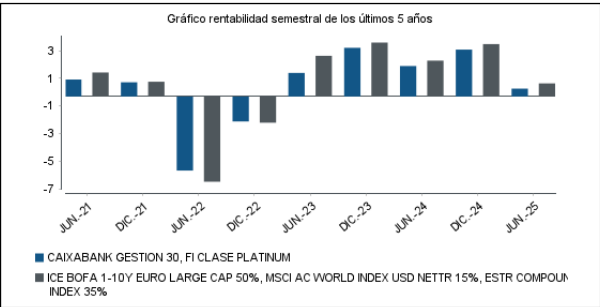
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,15	1,32	-1,16	1,08	1,86	4,79	4,42		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	04-04-2025	-0,69	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	14-04-2025	0,45	15-01-2025		

(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	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,33	3,47	3,17	2,66	2,54	2,45	2,24		
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11		
ICE BofA 1-10y Euro Large Cap 50%, MSCI AC World Index USD NetTR 15%, ESTR Compound Index 35%	3,23	3,68	2,73	2,50	2,36	2,29	2,78		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,07	2,07	2,08	2,03	2,04	2,03	2,09		

(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.

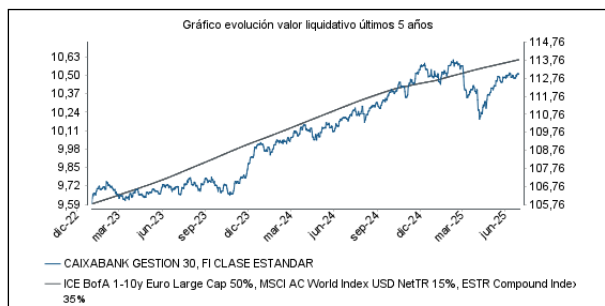
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,39	0,38	0,39	0,39	1,56	1,51	0,77	

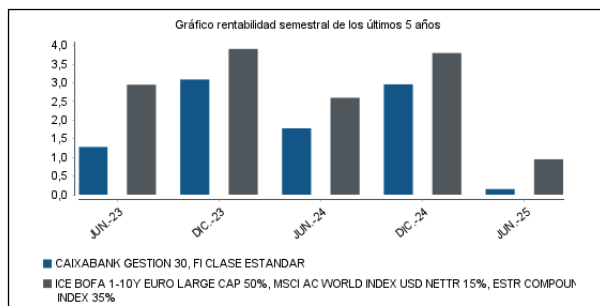
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	70.075	95,71	72.534	95,42
* Cartera interior	8.896	12,15	10.059	13,23
* Cartera exterior	60.690	82,89	62.028	81,60
* Intereses de la cartera de inversión	489	0,67	447	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.733	3,73	3.252	4,28
(+/-) RESTO	409	0,56	225	0,30
TOTAL PATRIMONIO	73.216	100,00 %	76.012	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)	76.012	83.827	76.012	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,06	-12,98	-4,06	-70,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,33	3,16	0,33	-90,62
(+) Rendimientos de gestión	0,81	3,65	0,81	-79,41
+ Intereses	0,69	0,65	0,69	-0,73
+ Dividendos	0,06	0,06	0,06	-8,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	0,61	0,10	-84,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,20	-0,10	0,20	-291,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	2,38	-0,03	-101,20
± Otros resultados	-0,21	0,05	-0,21	-476,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,49	-0,48	-7,63
- Comisión de gestión	-0,46	-0,46	-0,46	-5,87
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-7,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-3,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,68
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-67,84
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	59,78
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-192,84
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-57,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	73.216	76.012	73.216	

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

3. Inversiones financieras

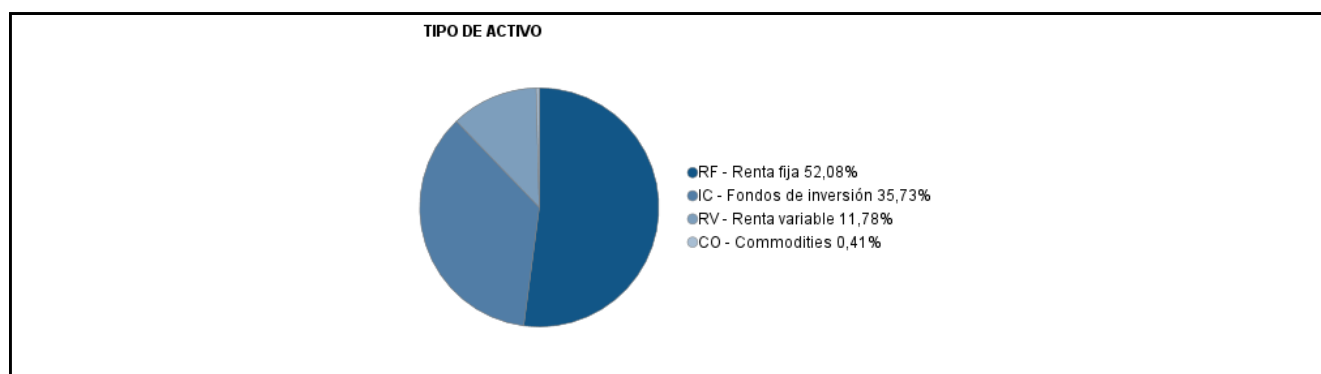
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.150	7,04	6.364	8,38
TOTAL RENTA FIJA	5.150	7,04	6.364	8,38
TOTAL IIC	3.745	5,12	3.696	4,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.896	12,16	10.059	13,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.686	33,72	26.522	34,89
TOTAL RENTA FIJA	24.686	33,72	26.522	34,89
TOTAL RV COTIZADA	288	0,39	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	288	0,39	0	0,00
TOTAL IIC	35.682	48,78	35.513	46,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	60.656	82,89	62.035	81,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	69.552	95,05	72.094	94,87

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	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	OPCION ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS 100	2	Inversión
Total otros subyacentes		2	
TOTAL DERECHOS		2	
BN.BUNDES OBLIGATION 2.4% 18.04	FUTURO BN.BUNDES OBLIGATION 2.4% 18.04 100000 FÍSIC	5.312	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7 100000 FÍSIC	3.222	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3. 100000 FÍSICA	121	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSICA	392	Inversión
Total subyacente renta fija		9046	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	530	Inversión
Russell 2000	FUTURO Russell 2000 50 FÍSICA	187	Inversión
Total subyacente renta variable		717	
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	125	Inversión
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	4.390	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4515	
LAZARD RATHMORE ALTE	FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	669	Inversión
AMUNDI ALTERNATIVE P	FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	551	Inversión
MSTANLEY EURO CORPOR	FONDO MSTANLEY EURO CORPOR	8.595	Inversión
ROBECO EURO SDG CRED	FONDO ROBECO EURO SDG CRED	3.047	Inversión
ROBECO FINANCIAL INS	FONDO ROBECO FINANCIAL INS	1.517	Inversión
JANUS H ABS RET-G EU	FONDO JANUS H ABS RET-G EU	770	Inversión
ELEVA UCITS ELEVA AB	FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	504	Inversión
DNCA INVEST ALPHA BN	FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	796	Inversión
DWS SMART INDUSTRIAL	FONDO DWS SMART INDUSTRIAL	707	Inversión
Total otros subyacentes		17156	
TOTAL OBLIGACIONES		31434	

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

	SI	NO
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 569.517,52 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros globales navegaron un entorno caracterizado por una combinación de alta volatilidad, tensiones geopolíticas y señales mixtas en lo que a los datos macroeconómicos se refiere.

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantenemos la estructura de una cartera eficiente con posiciones vinculadas a índices geográficos, y una cartera de ideas de inversión con posiciones sectoriales y temáticas. Mantenemos la cartera de inversiones alternativas que pesa un 5% del patrimonio. Reducimos la exposición a materias primas globales desde el 1% hasta el 0,6% pero incorporamos una ETF de plata por un 0,4% al final del periodo.

Dentro de la renta fija, hemos mantenido posiciones cercanas a la neutralidad en duración, empezando el periodo en 2,23 años y terminando en 2,19 años. Hemos mantenido posiciones constructivas en crédito y en periferia. En curva, hemos sobreponderado la parte corta de la curva de tipos de interés más beneficiada por los recortes del Banco Central Europeo frente a la parte larga de la curva más afectada por el posible efecto inflacionista de los aranceles. Se mantiene una pequeña posición en renta fija de países emergentes en torno al 0,7% del patrimonio del fondo. En febrero incorporamos un fondo que invierte en subordinadas financieras europeas por un 2%.

En cuanto a renta variable, iniciamos el periodo neutrales. En enero la subimos hasta el 18,3%, pero a partir de ahí reducimos hasta la neutralidad del mandato (15%) e incluso en los últimos meses mantenemos una posición ligeramente infraponderada en torno al 14%. Implementamos una cobertura a través de opciones en el mercado americano con vencimiento septiembre que mantenemos al final del periodo. Preferimos Europa frente a EEUU y nos mantenemos cercanos a la neutralidad en el resto de áreas geográficas. En Europa destaca la posición en el sesgo valor. A mitad del periodo incorporamos una posición en mercado alemán (DAX) tras la aprobación del paquete de gasto para defensa e infraestructura en este país, aunque a final del periodo la reducimos. En EEUU destaca el posicionamiento en pequeñas y medianas compañías, en el sector tecnológico y en el sector financiero. En el resto de áreas geográficas no tenemos posiciones activas específicas. A nivel global, deshacemos la posición en el sector inmobiliario y mantenemos posición en fondos de tecnología, grandes marcas globales e industriales.

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

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5) en un 50%, el índice Euro Short Term Rate (ESTRON) en un 35% y el índice MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF) en un 15%. Los tres índices únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase Sin Retro ha aumentado en un 0,85%, el de la clase Plus ha disminuido en un 3,56%, el de la clase Platinum en un 9,20% y el de la clase Estándar en un 2,1%.

El número de participes de la clase Sin Retro ha aumentado en un 6,45%, el de la clase Plus ha disminuido en un 5,08%, el de la clase Platinum en un 1,11% y el de la clase Estándar en un 1,68%.

La rentabilidad de la clase Sin Retro ha sido del 0,69%, la de la clase Plus del 0,2%, la de la clase Platinum del 0,57% y la de la clase Estándar del 0,15%, por lo que todas las clases obtenían rentabilidades inferiores a las del índice de referencia del 0,95%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Sin Retro suponen el 0,12% del patrimonio, para la clase Plus han sido del 0,62%, para la clase Platinum del 0,25% y para la clase Estándar del 0,67%. Los gastos indirectos para todas las clases fueron del 0,10% durante el periodo.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global) que ha sido del -1,8%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija, mantenemos la neutralidad en duración con preferencia por los plazos cortos. Hemos mantenido la sobreponderación en crédito, aumentando el sector financiero. Así, en febrero compramos un 2% en el fondo Robeco Financial Institutions que invierte en subordinadas financieras europeas. Por países mantenemos la sobreponderación en periferia con España y la infraponderación en Alemania y Francia. Se mantiene una pequeña posición en renta fija de países emergentes en torno al 0,7% del patrimonio del fondo.

En renta variable, pasamos de iniciar el año positivos en EEUU a reducir bolsa americana e incrementar Europa y emergentes. Así, en EEUU hemos vendido la ETF JP Morgan US Research Enhanced Index y hemos comprado opciones put sobre el S&P 500. Hemos incrementado medianas compañías con la ETF ishares core S&P mid cap. En Europa, hemos recomprado futuros del Eurostoxx 50 y hemos comprado Alemania a través de la ETF xtrackers DAX. Hemos desinvertido en Reino Unido vendiendo la ETF ishares FTSE 100. En emergentes, hemos recomprado los futuros del MSCI emerging markets y hemos incorporado una ligera posición en opciones call sobre una ETF con exposición a grandes compañías de China. A nivel global, deshacemos la posición en el sector inmobiliario e incrementamos la posición en el fondo DWS Smart Industrial Technologies.

En materias primas, reducimos el fondo GS Quartix Strategy hasta el 0,6% y compramos un 0,4% de la ETF de plata ishares physical silver.

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

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). 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 la cartera de ideas globales, destaca la rentabilidad de la posición en DWS Smart Industrial Technologies. En cuanto a las posiciones en EEUU, 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.

En cuanto a la cartera de gestión alternativa, el retorno es positivo destacando la aportación del fondo de retorno absoluto (Janus Henderson) y la posición de global macro (DNCA Alpha Bonds). La posición en materias primas (GS Quartix Strategy) tiene un retorno negativo en el periodo.

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 21,7%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 54,24% del fondo, destacando las de Morgan Stanley y Amundi.

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

La Sociedad Gestora tiene identificados y realiza un seguimiento de los activos que se encuentran afectados por circunstancias excepcionales, habiendo analizado la información pública disponible y llevado a cabo todas aquellas actuaciones a su alcance para procurar la recuperación del mayor importe posible de la inversión realizada. En relación con la emisión BN.HUARTE 0% 30.12.44, en concurso de acreedores, hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 3,33%, 3,33%, 3,33% y 3,33% para las clases Sin Retro, Plus, Platinum y Estándar ha sido superior a la de su índice de referencia 3,23% 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.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,300\2026-10-31	EUR	728	0,99	728	0,96
ES0000012A89 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,450\2027-10-31	EUR	290	0,40	576	0,76
ES0000012B39 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,400\2028-04-30	EUR	672	0,92	1.144	1,50
ES0000012K61 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,550\2032-10-31	EUR	584	0,80	585	0,77
ES0000012N35 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,450\2034-10-31	EUR	154	0,21	259	0,34
ES0000012N43 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,100\2031-07-30	EUR	205	0,28	613	0,81
ES0000012O67 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,150\2035-04-30	EUR	399	0,55	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.033	4,15	3.905	5,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126Z1 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	0	0,00	348	0,46
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	348	0,46
ES0213679HN2 - BONOS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	950	1,30	948	1,25
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	1.167	1,59	1.163	1,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.117	2,89	2.111	2,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.150	7,04	6.364	8,38
TOTAL RENTA FIJA		5.150	7,04	6.364	8,38
ES0138045077 - FONDO MONEREND	EUR	3.745	5,12	3.696	4,86
TOTAL IIC		3.745	5,12	3.696	4,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.896	12,16	10.059	13,24
AT0000A1ZGE4 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	280	0,38	278	0,37
AT0000A2NW83 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20	EUR	171	0,23	171	0,22
AT0000A324S8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	152	0,21	152	0,20
BE0000341504 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	191	0,26	474	0,62
BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22	EUR	174	0,24	173	0,23
BE0000357666 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,000 2033-06-22	EUR	101	0,14	101	0,13
DE0001102390 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2026-02-15	EUR	0	0,00	240	0,32
DE0001102408 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2026-08-15	EUR	0	0,00	470	0,62
DE0001102457 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	642	0,88	639	0,84
DE0001102507 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	444	0,61	445	0,59
DE0001102580 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2032-02-15	EUR	123	0,17	124	0,16
FI4000278551 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2027-09-15	EUR	233	0,32	232	0,30
FI4000550249 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15	EUR	203	0,28	204	0,27
FR0011317783 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	513	0,70	1.528	2,01
FR0013407236 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	1.071	1,46	879	1,16
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2031-11-25	EUR	1.208	1,65	339	0,45
FR001400QMF9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 3,000 2034-11-25	EUR	589	0,81	0	0,00
IE00BDHDP444 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15	EUR	142	0,19	142	0,19
IE00BFZRQ242 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	234	0,32	234	0,31
IT0004735152 - BONOS ITALY BUONI POLIENNA 3,100 2026-09-15	EUR	700	0,96	699	0,92
IT0005024234 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01	EUR	521	0,71	1.031	1,36
IT0005094088 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	358	0,49	355	0,47
IT0005274805 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	390	0,53	388	0,51
IT0005340929 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	403	0,55	799	1,05
IT0005500068 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	201	0,27	200	0,26
IT0005518128 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,400 2033-05-01	EUR	0	0,00	760	1,00
IT0005542797 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	0	0,00	208	0,27
IT0005544082 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,350 2033-11-01	EUR	651	0,89	0	0,00
IT0005584856 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2034-07-01	EUR	522	0,71	0	0,00
NL0000102317 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	353	0,48	351	0,46
NL0011819040 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2026-07-15	EUR	144	0,20	143	0,19
NL0012171458 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,750 2027-07-15	EUR	337	0,46	94	0,12
NL00150006U0 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15	EUR	167	0,23	419	0,55
NL0015001AM2 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2033-07-15	EUR	198	0,27	0	0,00
NL0015001DQ7 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2030-01-15	EUR	303	0,41	0	0,00
PTOTEROE0014 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 3,875 2030-02-15	EUR	109	0,15	110	0,14
PTOTEVOE0018 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	200	0,27	199	0,26
PTOTEWOE0017 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,250 2034-04-18	EUR	95	0,13	96	0,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.124	16,56	12.677	16,68
AT0000A1FAP5 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	0	0,00	296	0,39
BE0000334434 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2025-06-22	EUR	0	0,00	537	0,71
FR0012938116 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	343	0,47	976	1,28
IE00BV8C9418 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	147	0,20	146	0,19
IT0004644735 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01	EUR	374	0,51	373	0,49
IT0005090318 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2025-06-01	EUR	0	0,00	293	0,39
IT0005127086 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2025-12-01	EUR	0	0,00	590	0,78
PTOTEKOE0011 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	52	0,07	567	0,75
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		916	1,25	3.780	4,98
FR001400YCA5 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,764 2029-03-20	EUR	600	0,82	0	0,00
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	0	0,00	500	0,66
XS2528155893 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,375 2026-09-08	EUR	1.231	1,68	1.233	1,62
XS2620201421 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,125 2026-05-10	EUR	0	0,00	712	0,94
XS2790333616 - BONOS MORGAN STANLEY 3,515 2027-03-19	EUR	1.002	1,37	1.004	1,32
XS2804483381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,805 2027-04-16	EUR	974	1,33	974	1,28
XS2983840435 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 2,983 2029-01-23	EUR	501	0,68	0	0,00
XS3009627939 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,399 2027-02-25	EUR	700	0,96	0	0,00
XS3026747876 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,424 2027-03-17	EUR	1.000	1,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.009	8,21	4.424	5,82
DE000A3LW3B3 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,458 2026-04-09	EUR	1.299	1,77	1.299	1,71
DE000AMP4T1 - BONOS VONOVIA SE 2025-12-01	EUR	473	0,65	474	0,62
FR0013030129 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,000 2025-12-21	EUR	297	0,41	298	0,39
FR001400N9V5 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,719 2026-01-19	EUR	502	0,69	502	0,66
XS1419664997 - BONOS EDP SA 2,875 2026-06-01	EUR	499	0,68	499	0,66
XS2465792294 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	1.178	1,61	1.179	1,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2485259241 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	EUR	390	0,53	391	0,51
XS2835763702 - BONOS BMW INTERNATIONAL IN 3,039 2026-06-05	EUR	999	1,36	999	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.637	7,70	5.641	7,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.686	33,72	26.522	34,89
TOTAL RENTA FIJA		24.686	33,72	26.522	34,89
IE00B4NCWG09 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	288	0,39	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		288	0,39	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		288	0,39	0	0,00
DE000DWS2MA8 - FONDO DWS SMART INDUSTRIAL	EUR	769	1,05	558	0,73
IE00B1FZS350 - ETF ISHARES DEVELOPED MA	EUR	0	0,00	378	0,50
IE00B4613386 - ETN SPDR BLOOMBERG EMERG	USD	500	0,68	523	0,69
IE00B52SF786 - ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	0	0,00	216	0,28
IE00B5377D42 - ETF ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	0	0,00	187	0,25
IE00B53HP851 - ETF ISHARES CORE FTSE 10	GBP	0	0,00	249	0,33
IE00BCHWNT26 - ETF XTRACKERS MSCI USA F	EUR	0	0,00	239	0,31
IE00BD4TY451 - ETF UBS MSCI AUSTRALIA U	EUR	181	0,25	0	0,00
IE00BF4G7076 - ETF JPMORGAN US RESEARCH	USD	0	0,00	3.447	4,54
IE00B9TJH10 - FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	734	1,00	727	0,96
IE00BNK9T448 - FONDO AMUNDI ALTERNATIVE P	EUR	564	0,77	463	0,61
IE00BQNK901 - ETF ISHARES EDGE MSCI EU	EUR	253	0,35	220	0,29
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS MSCI EMERG	USD	933	1,27	1.044	1,37
JP3027650005 - ETF NEXT FUNDS NIKKEI 22	JPY	0	0,00	153	0,20
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	906	1,24	828	1,09
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	437	0,60	210	0,28
LU0274211480 - ETF XTRACKERS DAX UCITS	EUR	280	0,38	0	0,00
LU0360482987 - FONDO IMSTANLEY GLB BRANDS-	USD	438	0,60	469	0,62
LU0360483100 - FONDO IMSTANLEY EURO CORPOR	EUR	9.676	13,22	9.488	12,48
LU0446734872 - ETF UBS MSCI CANADA UCIT	EUR	217	0,30	0	0,00
LU0503372780 - FONDO ROBEKO EURO SDG CRED	EUR	3.423	4,68	3.874	5,10
LU0622664224 - FONDO ROBEKO FINANCIAL INS	EUR	1.530	2,09	0	0,00
LU0966752916 - FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	905	1,24	1.190	1,57
LU1239617225 - FONDO STRUCTURED INVESTMEN	USD	415	0,57	888	1,17
LU1287023003 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	319	0,44	0	0,00
LU1287023185 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	4.727	6,46	3.344	4,40
LU1457522305 - FONDO FIDELITY GLB TECH-IU	USD	1.277	1,74	1.299	1,71
LU1650488494 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	606	0,83	0	0,00
LU1739248950 - FONDO ELEVA UCITS ELEVA AB	EUR	600	0,82	1.026	1,35
LU1908356857 - FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	951	1,30	1.471	1,94
US46138E4614 - ETF INVESTCO MSCI USA ETF	USD	1.087	1,49	0	0,00
US46138G6492 - ETF INVESTCO NASDAQ 100 E	USD	168	0,23	0	0,00
US4642875078 - ETF ISHARES CORE S&P MID	USD	548	0,75	192	0,25
US4642877884 - ETF ISHARES U.S. FINANCI	USD	144	0,20	0	0,00
US78462F1030 - ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	3.095	4,23	2.829	3,72
TOTAL IIC		35.682	48,78	35.513	46,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		60.656	82,89	62.035	81,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		69.552	95,05	72.094	94,87
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0246750113 - BONOS HUARTE SA-OLD 2099-10-12	EUR	0	0,00	0	0,00

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)