

CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI

Nº Registro CNMV: 3366

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: 23/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión:

Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición a renta variable oscilará entre el 20% y el 60%. En cuanto a renta fija, la duración media de la cartera así como la exposición a activos de renta fija pública o privada se adaptará a las expectativas que se tengan de la evolución del mercado. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero.

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	0,95	0,50	0,95	1,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,65	3,53	3,65	3,27

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		
PLUS	12.880.719,34	14.858.348,57	2.739	3.135	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
SIN RETRO	790.675,84	888.763,87	100	98	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	17.585.477,90	20.066.051,76	18.292	20.593	EUR	0,00	0,00	6 EUR	NO
PREMIUM	585.680,93	814.187,92	7	11	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
PLUS	EUR	169.368	197.848	284.367	500.804
SIN RETRO	EUR	4.371	4.954	6.383	7.580
ESTÁNDAR	EUR	221.937	256.815	354.100	528.244
PREMIUM	EUR	3.192	4.489	9.738	16.683

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
PLUS	EUR	13,1489	13,3156	12,3749	11,8928
SIN RETRO	EUR	5,5277	5,5740	5,1363	4,8943
ESTÁNDAR	EUR	12,6205	12,7985	11,9282	11,4962
PREMIUM	EUR	5,4496	5,5132	5,1135	4,9045

(*)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				
PLUS	al fondo	0,66	0,00	0,66	0,66	0,00	0,66	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

ESTÁNDAR	al fondo	0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,25	2,05	-3,23	2,06	2,68	7,60	4,05	-17,15	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,86	04-04-2025	-1,86	04-04-2025	-1,46	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,19	12-05-2025	1,19	12-05-2025	1,47	02-02-2023

(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	7,50	8,53	6,30	5,71	6,59	5,40	5,12	7,15	
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 EUR O/N Depo Offered Rate 10%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 40%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 50%	7,46	8,90	5,74	5,00	6,32	4,94	4,89	8,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,42	4,42	4,42	4,42	4,43	4,42	4,43	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.

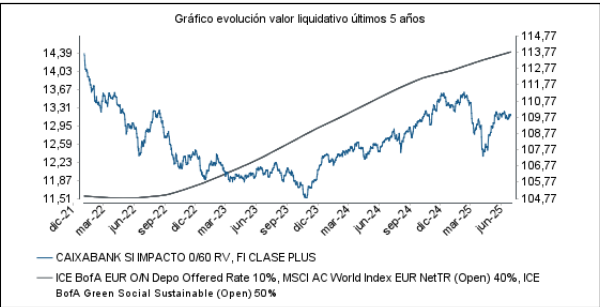
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,37	0,36	0,37	0,37	1,46	1,45	1,45	1,54

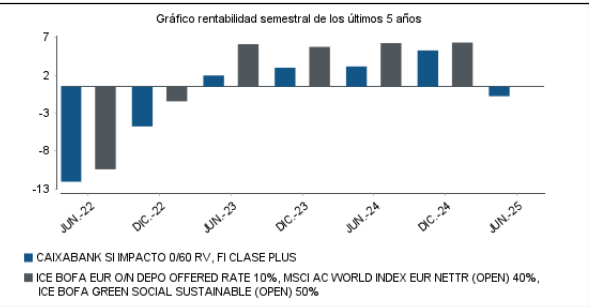
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,83	2,26	-3,03	2,28	2,90	8,52	4,94	-16,44	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,86	04-04-2025	-1,86	04-04-2025	-1,46	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,19	12-05-2025	1,19	12-05-2025	1,47	02-02-2023

(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	7,50	8,53	6,30	5,71	6,59	5,40	5,12	7,15	
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 EUR O/N Depo Offered Rate 10%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 40%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 50%	7,46	8,90	5,74	5,00	6,32	4,94	4,89	8,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,35	4,35	4,35	4,35	4,35	4,35	4,36	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.

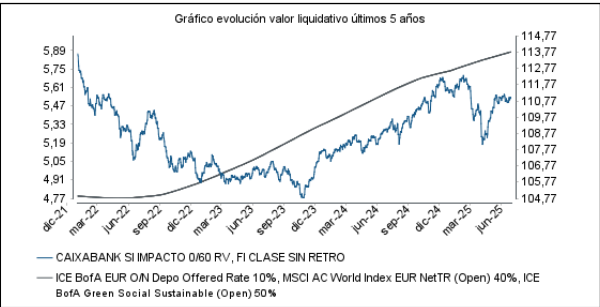
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,60	0,59	

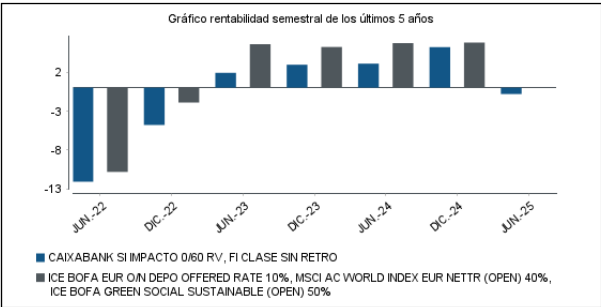
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,39	1,97	-3,30	1,99	2,60	7,30	3,76	-17,38	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,86	04-04-2025	-1,86	04-04-2025	-1,46	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,19	12-05-2025	1,19	12-05-2025	1,47	02-02-2023

(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	7,50	8,53	6,30	5,71	6,59	5,40	5,12	7,15	
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 EUR O/N Depo Offered Rate 10%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 40%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 50%	7,46	8,90	5,74	5,00	6,32	4,94	4,89	8,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,44	4,44	4,45	4,45	4,45	4,45	4,46	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)	0,87	0,44	0,43	0,44	0,44	1,75	1,74	1,73	1,83

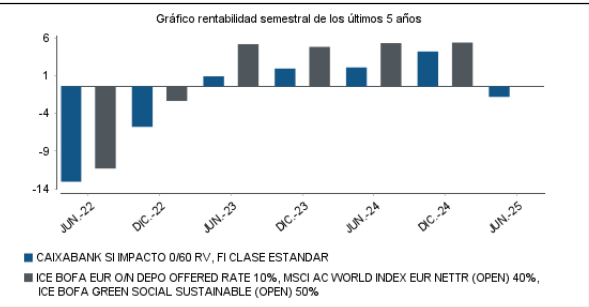
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,15	2,10	-3,18	2,12	2,73	7,82	4,26	-16,98	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,86	04-04-2025	-1,86	04-04-2025	-1,46	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,19	12-05-2025	1,19	12-05-2025	1,47	02-02-2023

(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	7,50	8,53	6,30	5,71	6,59	5,40	5,12	7,15	
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 EUR O/N Depo Offered Rate 10%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 40%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 50%	7,46	8,90	5,74	5,00	6,32	4,94	4,89	8,09	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,40	4,40	4,41	4,41	4,41	4,41	4,42	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.

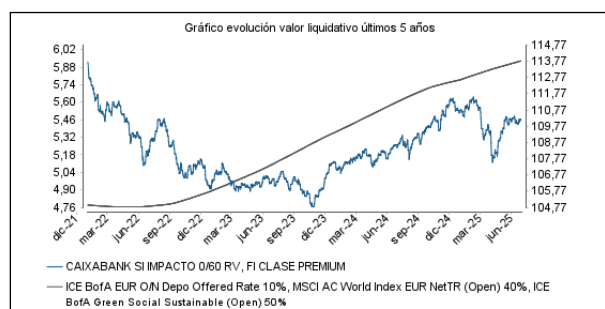
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,32	0,31	0,32	0,32	1,26	1,25	1,25	

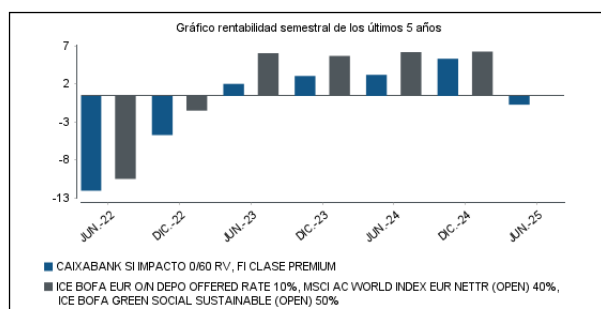
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	380.332	95,35	445.035	95,89
* Cartera interior	24.952	6,26	28.802	6,21
* Cartera exterior	351.544	88,14	411.476	88,66
* Intereses de la cartera de inversión	3.837	0,96	4.757	1,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.919	3,99	17.573	3,79
(+/-) RESTO	2.616	0,66	1.497	0,32
TOTAL PATRIMONIO	398.867	100,00 %	464.105	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)	464.105	519.976	464.105	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,89	-15,97	-13,89	-25,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,44	4,67	-1,44	-126,84
(+) Rendimientos de gestión	-0,64	5,50	-0,64	-110,11
+ Intereses	0,75	0,75	0,75	-13,88
+ Dividendos	0,26	0,27	0,26	-14,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	1,40	0,24	-85,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,17	2,34	-1,17	-143,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	-0,31	0,31	-187,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,80	0,79	-0,80	-187,60
± Otros resultados	-0,23	0,26	-0,23	-176,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,84	-0,81	-17,08
- Comisión de gestión	-0,73	-0,74	-0,73	-15,06
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-15,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	2,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,25
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-56,75
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-46,58
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,01	0,01	-46,58
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	398.867	464.105	398.867	

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

3. Inversiones financieras

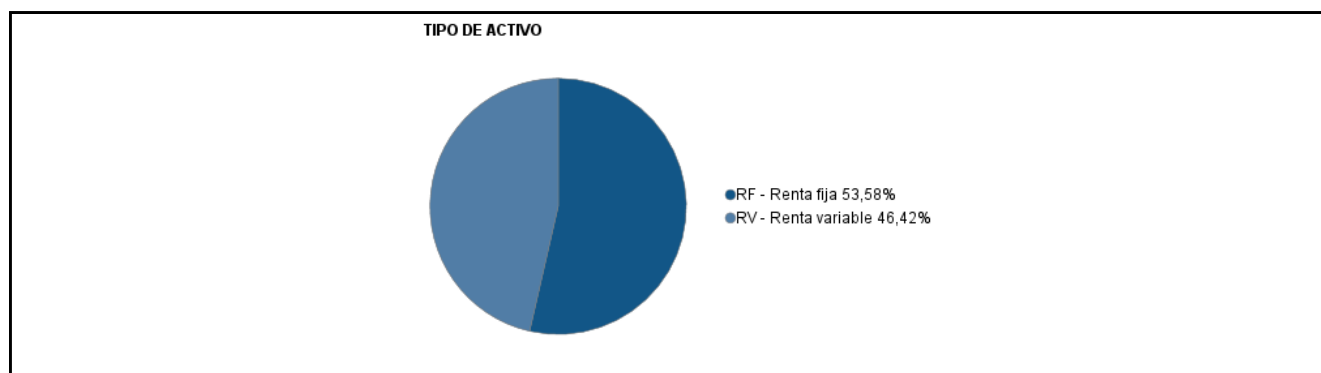
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.952	6,26	26.581	5,74
TOTAL RENTA FIJA	24.952	6,26	26.581	5,74
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	2.221	0,48
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	2.221	0,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	24.952	6,26	28.802	6,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	174.922	43,85	211.705	45,64
TOTAL RENTA FIJA	174.922	43,85	211.705	45,64
TOTAL RV COTIZADA	135.041	33,86	151.778	32,74
TOTAL RENTA VARIABLE	135.041	33,86	151.778	32,74
TOTAL IIC	41.439	10,38	48.040	10,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	351.401	88,09	411.523	88,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	376.353	94,35	440.325	94,95

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	19.089	Cobertura
Total subyacente renta variable		19089	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	36.624	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		36624	
AMUNDI MSCI EMERGING	ETF AMUNDI MSCI EMERGING	3.333	Inversión
FIRST SOLAR INC	ACCIONES FIRST SOLAR INC	6	Inversión
INTUIT INC	ACCIONES INTUIT INC	4	Inversión
MERCADOLIBRE INC	ACCIONES MERCADOLIBRE INC	1	Inversión
PALO ALTO NETWORKS I	ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	10	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
THERMO FISHER SCIENT	ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	8	Inversión
WEST PHARMACEUTICAL	ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	8	Inversión
ADVANCED DRAINAGE SY	ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	4	Inversión
AUTODESK INC	ACCIONES AUTODESK INC	8	Inversión
AVERY DENNISON CORP	ACCIONES AVERY DENNISON CORP	12	Inversión
BROADCOM INC	ACCIONES BROADCOM INC	14	Inversión
CROWN HOLDINGS INC	ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	24	Inversión
DANAHER CORP	ACCIONES DANAHER CORP	15	Inversión
DARLING INGREDIENTS	ACCIONES DARLING INGREDIENTS	47	Inversión
EXACT SCIENCES CORP	ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	31	Inversión
Total otros subyacentes		3525	
TOTAL OBLIGACIONES		59238	

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

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3366), al objeto de modificar su política de inversión, recoger la revocación del asesor así como la contratación de nuevo asesor de inversiones y recoger los gastos de utilización del índice de referencia.

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 14.475,72 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 15.919.124,97 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 20.889.245,98 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 15.499.691,60 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

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 367,87 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
 - a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

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

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

En el caso de la renta variable global, el comportamiento ha sido muy sólido en el primer semestre, con el índice MSCI All Country World subiendo un 9,1% en dólares. Europa ha liderado las subidas de los mercados desarrollados con un Stoxx 600 subiendo un 6,65%, el Eurostoxx 50 un 8,32% y siendo el Ibex 35 español el índice con mejor comportamiento: un +20,67%. Alemania tampoco se queda rezagado y sube en el semestre un 20,09%. Reino Unido y Suiza son los mercados con un comportamiento más débil, con subidas del 7,88% y 2,76% respectivamente. El S&P 500 americano ha tenido un comportamiento positivo del 5,50% con una Nasdaq en el 5,48% lo que pone de manifiesto que para el conjunto del semestre las subidas bursátiles en EE. UU. han estado muy repartidas entre los componentes del índice y no solo concentradas en las 7 magnificas, 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 EE. UU. 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.

La comentada apreciación del euro, especialmente contra el dólar, es el principal factor que explica la rentabilidad negativa del fondo en el semestre. Así, aunque la mayor parte de los principales índices bursátiles mundiales cerraban el periodo con ganancias en sus respectivas monedas, cuando esas rentabilidades las pasamos a euros se convierten en negativas.

En renta fija, el descenso de las TIRES de los plazos hasta la zona de 5 años y el devengo de cupón superan el efecto negativo de la subida de las TIRES de los plazos largos. Por este motivo, en conjunto, se ha beneficiado la parte de la cartera construida con deuda pública de diversos miembros del euro. Además, nos ha favorecido la sobre exposición a la deuda pública periférica que ha visto estrechar sus diferenciales con respecto a la deuda alemana. Las posiciones en crédito también contribuyen, favorecidas igualmente por el devengo de cupón y por el estrechamiento de diferenciales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene un doble objetivo, de rentabilidad y de impacto positivo en la sociedad y el planeta. Durante este periodo la estructura del fondo ha mantenido un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez en la zona del 55%-61%. La cartera incluye renta fija privada y deuda pública, destacando las posiciones en bonos verdes, seguido de los sostenibles y sociales. Dentro de la renta fija, la posición en crédito supera a la posición en gobiernos y cuasigubernamentales.

La duración se ha movido en el rango entre los 2,1 y los 2,4 años, oscilando en torno a la neutralidad en función de los datos económicos y de las expectativas de recorte de tipos por parte de los Bancos Centrales. Conforme fue transcurriendo el semestre tendimos a situarnos en la parte baja del rango señalado, con preferencia por los tramos cortos, mientras que redujimos exposición en los tramos largos por debajo de la de referencia. Este posicionamiento ha venido motivado por el riesgo al alza de la inflación derivado de la guerra arancelaria y por políticas fiscales más laxas en Europa. Finalizamos el periodo con una duración de 2,2 años, ligeramente por debajo de la neutralidad. Continuamos positivos en crédito y periferia.

En renta variable, en enero incrementamos la exposición hasta el 44,9% desde el 42,6% con el que cerramos 2024, por encima del nivel neutral (40%). Destacaban los índices europeos, que recogieron muy favorablemente una aproximación más gradual en cuanto a la imposición de aranceles por parte de la nueva Administración estadounidense. Las expectativas de nuevos recortes por parte del BCE, confirmadas en su reunión del día 31 de enero, también ayudaron. Por el contrario, los índices estadounidenses estaban lastrados por el sector Tecnología. Las compañías tecnológicas americanas acusaron la noticia de un nuevo rival chino dentro de la Inteligencia Artificial, DeepSeek, que operaba a unos costes mucho más reducidos. En febrero redujimos la exposición hasta ligeramente por encima del nivel neutral. Las perspectivas de un mayor impulso fiscal liderado por Alemania y la revisión al alza de los beneficios empresariales también daban soporte a la renta variable europea. Sin embargo, el peor comportamiento de las bolsas estadounidenses y su posible contagio al resto de bolsas llamaban a la cautela. Por este motivo, cerramos marzo con una exposición en línea con la de referencia (40%).

El 2 de abril, el presidente Trump anunció la imposición de aranceles recíprocos a todas las contrapartes comerciales de Estados Unidos. Esto provocó descensos generales en las bolsas. Desde mediados de abril los índices comenzaron a recuperar terreno gracias a un retraso de 90 días en la aplicación de dichos aranceles para la mayoría de las economías afectadas. También ayudó el inicio de negociaciones comerciales entre Estados Unidos y algunas de sus principales contrapartes comerciales. A pesar de la recuperación de las bolsas se mantuvo una elevada incertidumbre. Por ello, en mayo y junio hemos mantenido la exposición a renta variable entre algo infra ponderada y neutral. A la incertidumbre sobre el marco del comercio mundial, se sumó en junio la situación bélica entre Israel e Irán, con un ataque por parte de Estados Unidos a instalaciones nucleares iraníes. Finalizamos el semestre con una exposición a renta variable del 39,4%, ligeramente por debajo de la de referencia (40%).

En cuanto a divisas, destaca la exposición cercana al 21% a dólar, estando estructuralmente infra ponderados frente al nivel de referencia desde marzo, con una infra exposición que ha oscilado entre el 3,0% y el 5,0%.

En cuanto a la selección de valores de renta variable, el mundo de la sostenibilidad ha evolucionado significativamente. En el proceso natural de revisión del asesor, hemos puesto en competencia un número significativo de candidatos en un proceso de diligencia debida, tras dicho proceso se ha decidido cambiar el asesor. La cartera sigue teniendo un doble objetivo, no sólo se busca la rentabilidad de las inversiones, sino también el impacto en el planeta y en la sociedad. En el periodo se realiza una rotación significativa de la cartera. El posicionamiento sectorial es de sobreponderación en industriales, salud y materiales. La cartera está infraponderada en el sector financiero y consumo, tanto en discrecional

como en consumo básico. Seguimos evitando el sector de energía, por tanto, no hay posición en compañías de petróleo y gas. A nivel geográfico, sobreponderación en Europa e infraponderación en Norte América, Asia-Pacífico y Japón.

Las inversiones se centran en cuatro temáticas: Salud y Bienestar, Inclusión, Consumo y Producción Responsable e Infraestructuras Sostenibles. La mayor exposición se da en Infraestructuras Sostenibles. La exposición de la cartera cambia, pasando a tener más peso las temáticas de "planeta" respecto a las relacionadas con "personas".

Respecto a los ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible) de Naciones Unidas, destacan el ODS Salud y Bienestar, con posiciones como Thermo Fisher y Danaher Corporation. Otros ODS relevantes son el 12, Producción y Consumo Responsables y el 8 Trabajo decente y crecimiento económico.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos. El índice de referencia es: 40% MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) + 50% ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index (Q9AY) + 10% ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit, Offered Rate Index (LEC0).

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -14,39% (Plus), -13,58% (Estándar), -28,90% (Premium) y -11,78% (Sin Retro) y el número de partícipes ha variado en un -12,63% (Plus), -11,16% (Estándar), -36,36% (Premium) y 2,04% (Sin Retro). Los gastos directos soportados por el fondo han sido del 0,72%, 0,86%, 0,62% y 0,30% para las clases Plus, Estándar, Premium y Sin Retro, y los gastos indirectos son 0,01% para todas las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del -1,25%, -1,39%, -1,15% y -0,83% en la clase Plus, Estándar, Premium y Sin Retro, inferior a la del índice de referencia de 0,05%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del -1,25%, -1,39%, -1,15% y -0,83% en la clase Plus, Estándar, Premium y Sin Retro. La rentabilidad ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Variable Mixta Internacional - 0,52%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable el semestre ha estado marcado por una alta incertidumbre, derivada de la amenaza que la imposición de aranceles elevados supondría para el marco del comercio mundial, y sus posibles repercusiones sobre la inflación y el crecimiento. Por ello, en la primera mitad del periodo hemos mantenido una sobre ponderación en este activo, moviéndonos en un rango de exposición entre el 41% y el 45% frente al 40% del mandato. En la segunda mitad, el anuncio de aranceles por parte del presidente Trump el 2 de abril y la escalada bélica entre Israel e Irán nos han llevado a un posicionamiento más cauto. Esto se ha traducido en una exposición entre ligeramente infra ponderada y neutral. En cuanto a posicionamiento geográfico, hemos cambiado significativamente con respecto al cierre de 2024. Así, estamos muy sobre ponderados en Europa, en menor medida en Emergentes, y muy infra ponderados en Estados Unidos. En Japón nos situamos próximos a la neutralidad e infraponderados en otros desarrollados como Australia y Canadá.

Dentro de esta exposición destaca una cartera global de unas 80-100 compañías que están enlazadas a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). Esta cartera mantiene un peso durante el periodo que se mueve entre el 32% y el 35% del patrimonio.

En el resto de la cartera de renta variable, hemos vendido totalmente en el semestre los ETFs de artículo 8 de la gama iShares ESG Enhanced sobre el MSCI de las áreas geográficas EEUU y Japón. Mantenemos los ETFs de artículo 9 de DEKA de la gama MSCI Climate Change de las mismas áreas geográficas y de Europa, y también una pequeña posición en la ETF de artículo 9 de Invesco de la gama ESG Climate Paris Aligned para el área de EEUU. Hemos incorporado un ETF de artículo 9 de DEKA de la gama MSCI Climate Change de la zona euro, otro ETF artículo 9 de UBS sobre Japón y un ETF artículo 8 PAB de Amundi sobre MSCI Mercados Emergentes. Durante el semestre hemos mantenido una cobertura parcial en EEUU a través de futuros del S&P 500.

En el periodo se realiza una rotación significativa de la cartera de valores, incorporando nuevos nombres como Trane Technologies, Republic Services y PTC. Respecto a las posiciones que ya estaban en cartera, se mantienen Taiwan Semiconductor, Intuit y Autodesk entre otros valores, aunque se reduce su posición. La cartera disminuye significativamente el número de acciones, pasando de más de cien a ochenta y tres posiciones.

Por sectores, contribución positiva respecto al índice de tecnología e industriales. Los sectores de peor evolución son financieras y el sector inmobiliario.

Los valores que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera, de forma relativa, han sido Twilio y Broadcom así como no tener posición en Apple. En cambio, restan rentabilidad Alexandria Real Estate, Block Inc, y Global Payments.

En cuanto a las posiciones que complementan la cartera de valores, destaca la aportación de los ETFs de Deka sobre Europa y la zona euro, Por el contrario, los ETFs con exposición a dólar detraen rentabilidad por la depreciación de la moneda estadounidense. Destaca el ETF Deka MSCI USA Climate Change por su peso en la cartera. También lastran la rentabilidad del fondo la cobertura parcial de las posiciones en EEUU a través de futuros.

En renta fija construimos una cartera de bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad que supone aproximadamente un 50% del patrimonio, donde predominan los vencimientos de 3 a 12 años y donde mantenemos la preferencia de crédito frente a gobiernos. El resto de la renta fija está invertido fundamentalmente en bonos a corto plazo de gobiernos europeos. El periodo se cierra con una duración en la zona de 2,2 años, ligeramente por debajo de la de referencia (2,3 años).

En cuanto a divisas, destaca la posición en dólar que ha contribuido muy negativamente a la rentabilidad, a pesar de la cobertura a través de futuros sobre euro/dólar que reducen la exposición desde el 29% hasta el 21%. Detraen también, aunque en menor medida, el yen, el dólar australiano y el canadiense.

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 con la finalidad de cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El apalancamiento medio del periodo ha sido del 0,20%. A cierre del periodo se mantenían coberturas en renta variable para cubrir parcialmente la exposición a la bolsa estadounidense a través de futuros sobre el S&P 500 y también una cobertura parcial sobre el dólar estadounidense a través de futuros sobre Euro/Dólar. En renta fija no había posiciones de cobertura.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva era el 10,74% del fondo, perteneciendo todos los activos a las gestoras Amundi, Deka, Invesco y UBS. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,65%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad en todas las clases ha sido del 7,50%, superior a la de su índice de referencia 7,46% y a la de la letra del Tesoro (0,11%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

La capacidad del mercado para digerir primero el caos de abril y luego adaptarse a medidas como las concesiones, las prórrogas y los acuerdos vacíos, pero medianamente efectivos ha generado una falsa sensación de normalidad. Esta percepción no significa que los problemas estructurales hayan desaparecido. 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 previsible del fondo, en renta fija probablemente mantengamos una exposición próxima a neutral, Nos centraremos en los tramos cortos de las curvas, para aprovechar el ciclo de bajadas de los tipos de referencia en Estados Unidos y en Europa.

En los tramos medios y largos tomaremos decisiones más tácticas, dentro del escenario de continuación de aumento de pendientes en las curvas. También buscaremos oportunidades entre los distintos tramos de las curvas de deuda europeas.

En renta variable, partimos de una posición ligeramente infra ponderada. Estaremos preparados para aumentar o reducir la exposición según evolucionen los riesgos.

Buscaremos rentabilidad adicional con posiciones de valor relativo entre las distintas regiones. También vigilemos la exposición a divisas, especialmente al dólar, por su peso en la cartera.

Muy probablemente, continuaremos con el sesgo mantenido en el primer semestre de cubrir parte de nuestras posiciones en la moneda estadounidense cuando se acentúe el riesgo de depreciación adicional.

Dentro de los Temas de Impacto de la cartera de valores, la mayor parte está invertida en Infraestructura Sostenible. Esperamos mantener esta posición porque vemos con buenos ojos a las empresas líderes en semiconductores, industria y materiales de construcción.

La cartera también favorece la inversión en empresas que promueven la Inclusión. Nos siguen gustando las compañías de servicios de software que ayudan a mejorar la inclusión financiera, la seguridad de los datos y la protección de la información. Además, mantenemos una fuerte inversión en compañías de seguros en los sectores de salud, vida, automóviles y propiedades.

La asignación a empresas de Salud y Bienestar también es elevada. En este tema, seguimos prefiriendo invertir en herramientas y servicios de ciencias de la vida, así como en equipos médicos y proveedores de salud.

Por último, las empresas que promueven el Consumo y la Producción Responsable suponen un porcentaje menor pero también significativo. Planeamos seguir invirtiendo más en compañías de software que mejoran las cadenas de suministro digitales y la fabricación inteligente, lo que ayuda a reducir residuos y alargar la vida útil de los productos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000090912 - BONOS/OBLIGA. JUNTA DE ANDALUCIA[3,400 2034-04-30	EUR	1.317	0,33	1.316	0,28
ES00001010B7 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY[0,420 2031-04-3	EUR	1.874	0,47	1.856	0,40
ES00001010I2 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY[1,723 2032-04-3	EUR	0	0,00	4.018	0,87
ES00001010J0 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY[2,822 2029-10-3	EUR	3.017	0,76	2.997	0,65
ES00001010M4 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY[3,462 2034-04-3	EUR	3.596	0,90	3.592	0,77
ES00001010Q5 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY[3,137 2035-04-3	EUR	2.876	0,72	0	0,00
ES00001010R3 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY[2,487 2030-07-3	EUR	798	0,20	0	0,00
ES0000101875 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY[1,773 2028-04-3	EUR	1.993	0,50	3.601	0,78
ES0000101966 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY[0,827 2027-07-3	EUR	2.742	0,69	4.620	1,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.214	4,57	22.001	4,75
ES0380907065 - BONOS/UNICAJA BANCO SA[7,250 2027-11-15	EUR	2.142	0,54	0	0,00
XS2793252060 - EMISIONES/INSTITUTO DE CREDITO[3,050 2031-04-30	EUR	4.596	1,15	4.580	0,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.738	1,69	4.580	0,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.952	6,26	26.581	5,74
TOTAL RENTA FIJA		24.952	6,26	26.581	5,74
ES0144580Y14 - ACCIONES/IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	2.221	0,48
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	2.221	0,48
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	2.221	0,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		24.952	6,26	28.802	6,22
DE000BU3Z005 - DEUDA/BUNDESREPUBLIK DEUTS[2,300 2033-02-15	EUR	0	0,00	2.508	0,54
DE000NRW0N67 - BONOS/OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE[2,900 2033-06-0	EUR	3.426	0,86	3.460	0,75
DE000NWB0AG1 - BONOS/OBLIGA. NRW BANK[0,625 2029-02-02	EUR	2.511	0,63	2.470	0,53
DE000NWB0AQ0 - BONOS/OBLIGA. NRW BANK[0,250 2032-01-26	EUR	2.406	0,60	4.027	0,87
EU000A3KRJQ6 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION[2029-07-04	EUR	0	0,00	2.659	0,57
EU000A3L72Y4 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT[2,875 2035-01-15	EUR	1.099	0,28	0	0,00
EU000A4D7ZW2 - BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT[2,500 2032-05-14	EUR	2.776	0,70	0	0,00
IT0005508590 - DEUDA/ITALY BUONI POLIENNA[4,000 2035-04-30	EUR	7.728	1,94	9.032	1,95
IT0005542359 - DEUDA/ITALY BUONI POLIENNA[4,000 2031-10-30	EUR	0	0,00	4.986	1,07
NL0013552060 - DEUDA/NETHERLANDS GOVERNME[0,500 2040-01-15	EUR	1.181	0,30	2.834	0,61
XS2160861808 - BONOS/OBLIGA. INTERNATIONAL BANK FJ[0,010 2028-04-2	EUR	919	0,23	3.353	0,72
XS2259210677 - BONOS/OBLIGA. ONTARIO TEACHERS' FJ[0,050 2030-11-2	EUR	1.711	0,43	1.698	0,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.755	5,97	37.027	7,98
AT0000A3HGD0 - BONOS/ERSTE GROUP BANK AG[3,250 2033-01-14	EUR	1.002	0,25	0	0,00
DE000A30VQA4 - BONOS/VONOVIA SE[4,750 2027-05-23	EUR	0	0,00	4.946	1,07
DE000A30VQB2 - BONOS/VONOVIA SE[5,000 2030-11-23	EUR	655	0,16	3.818	0,82
DE000CZ452A0 - BONOS/COMMERZBANK AG[3,625 2032-01-14	EUR	808	0,20	0	0,00
FR0013372299 - BONOS/SOCIETE DES GRANDS P[1,125 2028-10-22	EUR	1.898	0,48	1.866	0,40
FR0013455813 - BONOS/ENGIE SA[0,500 2030-10-24	EUR	1.438	0,36	1.430	0,31
FR0013465010 - CÉDULAS/CREDIT AGRICOLE HOME[0,050 2029-12-06	EUR	0	0,00	779	0,17
FR0013504693 - BONOS/ENGIE SA[2,125 2032-03-30	EUR	1.613	0,40	1.587	0,34
FR0013514502 - CÉDULAS/BPCE SFH SA[0,010 2030-05-27	EUR	527	0,13	0	0,00
FR00140002P5 - EMISIONES/CAISSE D'AMORTISSEME[2028-02-25	EUR	1.866	0,47	2.656	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR00140005B8 - BONOS SOCIETE DES GRANDS P 2030-11-25	EUR	1.460	0,37	3.348	0,72
FR00140005J1 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	0	0,00	2.470	0,53
FR0014000667 - EMISIONES UNEDIC ASSEO 2028-11-25	EUR	0	0,00	2.718	0,59
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	1.767	0,44	1.742	0,38
FR0014000UG9 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2026-02-25	EUR	0	0,00	3.907	0,84
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	0	0,00	2.311	0,50
FR0014003YN1 - BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	2.235	0,56	2.187	0,47
FR0014006NI7 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	2.370	0,59	2.322	0,50
FR0014009DZ6 - BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	894	0,22	886	0,19
FR001400A1H6 - BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	3.054	0,77	3.041	0,66
FR001400AF72 - BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	0	0,00	2.968	0,64
FR001400DCZ6 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2029-01-13	EUR	2.421	0,61	2.394	0,52
FR001400F1I9 - BONOS ENGIE SA 4,000 2035-01-11	EUR	720	0,18	0	0,00
FR001400F7C9 - BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2,875 2030-01-21	EUR	3.705	0,93	3.670	0,79
FR001400M4O2 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	2.128	0,53	2.123	0,46
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	3.503	0,88	2.271	0,49
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	1.693	0,42	1.677	0,36
FR001400SID8 - BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	792	0,20	800	0,17
FR001400Y969 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 3,500 2035-03-21	EUR	712	0,18	0	0,00
FR001400ZGF2 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,250 2032-05-07	EUR	791	0,20	0	0,00
FR001400ZOT7 - BONOS ORANGE SA 3,500 2035-05-19	EUR	600	0,15	0	0,00
FR001400ZPR8 - EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2,375 2028-09-24	EUR	3.205	0,80	0	0,00
IT0005549479 - BONOS BANCO BPM SPA 6,000 2028-06-14	EUR	2.235	0,56	0	0,00
IT0005637761 - CÉDULAS BANCO BPM SPA 2,625 2029-09-06	EUR	899	0,23	0	0,00
NL0015000WP1 - CÉDULAS NATIONALE-NEDERLANDE 1,875 2032-05-17	EUR	745	0,19	748	0,16
PTEDPLOM0017 - BONOS EDP SA 1,700 2080-07-20	EUR	1.849	0,46	1.826	0,39
PTEDPNOM0015 - BONOS EDP SA 1,625 2027-04-15	EUR	2.122	0,53	2.120	0,46
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26	EUR	0	0,00	517	0,11
XS1725678194 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	0	0,00	2.708	0,58
XS1750986744 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	0	0,00	1.569	0,34
XS2201946634 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	859	0,22	860	0,19
XS2228245838 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	991	0,25	0	0,00
XS2233088132 - BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	2.357	0,59	2.367	0,51
XS2291905474 - BONOS JAPAN FINANCE ORGANI 0,010 2028-02-02	EUR	654	0,16	0	0,00
XS2295335413 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31	EUR	1.070	0,27	0	0,00
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	4.182	1,05	6.187	1,33
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	294	0,07	291	0,06
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	4.285	1,07	4.214	0,91
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	1.610	0,40	4.814	1,04
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17	EUR	5.605	1,41	5.510	1,19
XS2353366268 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2028-06-16	EUR	2.929	0,73	2.908	0,63
XS2405855375 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 1,575 2199-12-31	EUR	1.923	0,48	1.225	0,26
XS2464405229 - BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	0	0,00	2.162	0,47
XS2468223107 - BONOS GENERALI 5,800 2032-07-06	EUR	1.132	0,28	1.137	0,24
XS2484587048 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	2.024	0,51	2.033	0,44
XS2491737461 - BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	3.303	0,83	5.242	1,13
XS2524746687 - BONOS ING GROEP NV 4,125 2033-08-24	EUR	3.405	0,85	3.386	0,73
XS2526486159 - BONOS INN GROUP NV 5,250 2043-03-01	EUR	1.616	0,41	1.618	0,35
XS2531420656 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	0	0,00	1.380	0,30
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	3.609	0,90	3.645	0,79
XS2575971994 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	2.077	0,52	2.063	0,44
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	723	0,18	0	0,00
XS2576362839 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,875 2028-07-16	EUR	1.575	0,39	0	0,00
XS2579321337 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2,750 2029-12-17	EUR	1.823	0,46	0	0,00
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	2.104	0,53	2.069	0,45
XS2586942448 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2033-02-14	EUR	502	0,13	0	0,00
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	0	0,00	2.630	0,57
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	2.894	0,73	2.895	0,62
XS2625196352 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,875 2030-05-19	EUR	1.087	0,27	0	0,00
XS2643234011 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	0	0,00	2.315	0,50
XS2673547746 - BONOS E.ON SE 4,000 2033-08-29	EUR	0	0,00	1.676	0,36
XS2698047771 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 3,250 2031-03-24	EUR	2.085	0,52	0	0,00
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	4.968	1,25	4.971	1,07
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	3.306	0,83	3.356	0,72
XS2747600018 - BONOS E.ON SE 3,375 2031-01-15	EUR	0	0,00	1.823	0,39
XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	862	0,22	855	0,18
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	3.036	0,76	3.069	0,66
XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	0	0,00	1.251	0,27
XS2796609787 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	1.323	0,33	1.316	0,28
XS2804485915 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	0	0,00	2.043	0,44
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	0	0,00	1.844	0,40
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	1.561	0,39	1.548	0,33
XS2834365277 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 3,000 2031-06-05	EUR	3.219	0,81	3.227	0,70
XS2838538291 - BONOS CPPIB CAPITAL INC 3,125 2029-06-11	EUR	1.026	0,26	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2842061421 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	921	0,23	0	0,00
XS2861000235 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,625 2034-07-18	EUR	0	0,00	1.843	0,40
XS2868171229 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2030-11-06	EUR	1.841	0,46	0	0,00
XS2871577115 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,673 2031-08-05	EUR	0	0,00	1.245	0,27
XS2894910665 - BONOS NATIONAL GRID NORTH 3,631 2031-09-03	EUR	0	0,00	1.017	0,22
XS2898838516 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	1.725	0,43	1.717	0,37
XS2904554990 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,375 2031-10-17	EUR	0	0,00	1.215	0,26
XS2941482569 - BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	702	0,18	698	0,15
XS2947089012 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27	EUR	1.217	0,30	0	0,00
XS2949317676 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2199-12-31	EUR	716	0,18	0	0,00
XS2979643991 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	1.003	0,25	0	0,00
XS3008889092 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,000 2031-02-24	EUR	1.986	0,50	0	0,00
XS3027988933 - BONOS AIB GROUP PLC 3,750 2033-03-20	EUR	2.785	0,70	0	0,00
XS3069320714 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,985 2036-05-13	EUR	1.318	0,33	0	0,00
XS3074495790 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,625 2032-05-19	EUR	754	0,19	0	0,00
XS3083189319 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,750 2029-06-04	EUR	1.706	0,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		142.400	35,69	163.065	35,15
FR0013534443 - BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	0	0,00	2.452	0,53
XS1284550941 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	3.204	0,80	3.218	0,69
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	0	0,00	396	0,09
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	2.362	0,59	2.348	0,51
XS2629062568 - BONOS STORA ENSO OY 4,000 2026-06-01	EUR	3.201	0,80	3.201	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.767	2,19	11.614	2,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		174.922	43,85	211.705	45,64
TOTAL RENTA FIJA		174.922	43,85	211.705	45,64
AU0000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	2.393	0,60	1.160	0,25
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	0	0,00	550	0,12
BRCRFBACNOR2 - ACCIONES ATACADAO SA	BRL	0	0,00	331	0,07
BRCURYACNOR3 - ACCIONES CURY CONSTRUTORA E I	BRL	510	0,13	0	0,00
BRRADLACNOR0 - ACCIONES RAIA DROGASIL SA	BRL	765	0,19	0	0,00
BRSPSPACNOR5 - ACCIONES CIA DE SANEAMENTO BA	BRL	0	0,00	1.572	0,34
CA1128581085 - ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	0	0,00	775	0,17
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	CAD	0	0,00	2.106	0,45
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.512	0,38	0	0,00
CH0371153492 - ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	0	0,00	766	0,17
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	1.061	0,27	0	0,00
CH0432492467 - ACCIONES ALCON AG	CHF	2.210	0,55	0	0,00
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	0	0,00	674	0,15
CNE100001526 - ACCIONES BYD CO LTD	CNY	0	0,00	1.552	0,33
CNE1000029W3 - ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	HKD	0	0,00	1.599	0,34
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.575	0,39	455	0,10
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.850	0,46	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	0	0,00	868	0,19
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	1.624	0,41	0	0,00
DK0060336014 - ACCIONES NOVONOVIS NOVOZYMES	DKK	2.092	0,52	1.743	0,38
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.638	0,41	460	0,10
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	0	0,00	813	0,18
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	894	0,22	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	1.468	0,37	2.963	0,64
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.998	0,50	0	0,00
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	2.272	0,57	0	0,00
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	0	0,00	2.571	0,55
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	2.188	0,55	0	0,00
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	3.123	0,78	2.831	0,61
GB00BJFFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	2.401	0,60	0	0,00
GB00BL9YR756 - ACCIONES WISE PLC	GBP	0	0,00	1.379	0,30
ID1000118201 - ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	0	0,00	784	0,17
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	0	0,00	1.773	0,38
IE000IVNQZ81 - ACCIONES TE CONNECTIVITY PLC	USD	0	0,00	2.415	0,52
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANSCON TECHNOLOGIES P	USD	4.549	1,14	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	0	0,00	1.265	0,27
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	0	0,00	1.699	0,37
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	0	0,00	1.442	0,31
IL0011216723 - ACCIONES KORNIT DIGITAL LTD	USD	647	0,16	0	0,00
IL0011334468 - ACCIONES CYBERARK SOFTWARE LT	USD	0	0,00	482	0,10
INE002L01015 - ACCIONES SJVN LTD	INR	0	0,00	586	0,13
INE040A01034 - ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	0	0,00	2.023	0,44
INE090A01021 - ACCIONES ICICI BANK LTD	INR	2.273	0,57	0	0,00
INE397D01024 - ACCIONES BHARTI AIRTEL LTD	INR	0	0,00	3.591	0,77
INE417T01026 - ACCIONES PB FINTECH LTD	INR	1.061	0,27	0	0,00
INE481N01025 - ACCIONES HOME FIRST FINANCE C	INR	763	0,19	0	0,00
INE545U01014 - ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	0	0,00	526	0,11
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	0	0,00	1.243	0,27
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	823	0,21	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JE00BQC4YW14 - ACCIONES WNS HOLDINGS LTD	USD	1.192	0,30	0	0,00
JP3475350009 - ACCIONES DAICHI SANKYO CO LT	JPY	0	0,00	754	0,16
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	0	0,00	495	0,11
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI LTD	JPY	2.935	0,74	0	0,00
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	2.403	0,60	0	0,00
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	0	0,00	3.706	0,80
KYG4818G1010 - ACCIONES INNOVENT BIOLOGICS I	HKD	668	0,17	0	0,00
KYG9830F1063 - ACCIONES YADEA GROUP HOLDINGS	HKD	419	0,10	0	0,00
LU2290522684 - ACCIONES INPOST SA	EUR	674	0,17	0	0,00
MX01OR010004 - ACCIONES ORBITAL ADVANCE CORP S	MXN	0	0,00	617	0,13
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	2.133	0,53	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.722	0,43	2.349	0,51
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	0	0,00	1.156	0,25
PR3186727065 - ACCIONES FIRST BANCORP/PUERTO	USD	401	0,10	0	0,00
TW0002330008 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	3.682	0,92	5.618	1,21
TW0003529004 - ACCIONES EEMEMORY TECHNOLOGY I	TWD	0	0,00	1.081	0,23
US00508Y1029 - ACCIONES ACUITY BRANDS INC	USD	0	0,00	818	0,18
US00737L1035 - ACCIONES ADTALEM GLOBAL EDUCA	USD	0	0,00	1.368	0,29
US00790R1041 - ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	439	0,11	0	0,00
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	921	0,20
US0152711091 - SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	1.400	0,35	1.733	0,37
US01749D1054 - ACCIONES ALLEGRO MICROSYSTEMS	USD	0	0,00	496	0,11
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	0	0,00	551	0,12
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	2.129	0,53	3.795	0,82
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	1.773	0,44	0	0,00
US05478C1053 - ACCIONES ALZCO INC/THE	USD	0	0,00	1.031	0,22
US0565251081 - ACCIONES BADGER METER INC	USD	0	0,00	1.024	0,22
US0576652004 - ACCIONES BALCHEM CORP	USD	1.676	0,42	0	0,00
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	0	0,00	2.507	0,54
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	0	0,00	3.777	0,81
US10316T1043 - ACCIONES BOX INC	USD	1.294	0,32	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	3.243	0,81	0	0,00
US1423391002 - ACCIONES CARLISLE COS INC	USD	2.156	0,54	0	0,00
US1717793095 - ACCIONES CIENA CORP	USD	1.947	0,49	0	0,00
US1844961078 - ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	0	0,00	644	0,14
US2017231034 - ACCIONES COMMERCIAL METALS CO	USD	0	0,00	1.920	0,41
US2041661024 - ACCIONES COMMVAULT SYSTEMS IN	USD	385	0,10	0	0,00
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	2.098	0,53	982	0,21
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	0	0,00	1.174	0,25
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.448	0,61	909	0,20
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDIENTS	USD	1.511	0,38	0	0,00
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	0	0,00	683	0,15
US2561631068 - ACCIONES DOCUSIGN INC	USD	0	0,00	1.928	0,42
US26603R1068 - ACCIONES DOLINGO INC	USD	0	0,00	1.002	0,22
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	0	0,00	3.875	0,84
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	0	0,00	3.806	0,82
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	0	0,00	305	0,07
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	1.411	0,35	0	0,00
US29786A1060 - ACCIONES ETSY INC	USD	0	0,00	597	0,13
US30063P1057 - ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	1.417	0,36	580	0,13
US3131483063 - ACCIONES FEDERAL AGRICULTURAL	USD	0	0,00	456	0,10
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	843	0,21	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	0	0,00	3.621	0,78
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	0	0,00	3.743	0,81
US38526M1062 - ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	0	0,00	1.376	0,30
US3886891015 - ACCIONES GRAPHIC PACKAGING HO	USD	1.821	0,46	0	0,00
US41068X1000 - ACCIONES HA SUSTAINABLE INFRA	USD	0	0,00	404	0,09
US4202611095 - ACCIONES HAWKINS INC	USD	555	0,14	0	0,00
US42250P1030 - SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	0	0,00	1.665	0,36
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	0	0,00	3.622	0,78
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL INC	USD	0	0,00	1.274	0,27
US44930G1076 - ACCIONES ICU MEDICAL INC	USD	740	0,19	0	0,00
US4500561067 - ACCIONES IRHYTHM TECHNOLOGIES	USD	523	0,13	0	0,00
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	0	0,00	503	0,11
US45674M1018 - ACCIONES INFORMATICA INC	USD	1.191	0,30	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	2.494	0,63	3.847	0,83
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	0	0,00	2.189	0,47
US4657411066 - ACCIONES ITRON INC	USD	0	0,00	430	0,09
US48553T1060 - ADRI KANZHUN LTD	USD	871	0,22	766	0,17
US4884011002 - ACCIONES KEMPER CORP	USD	2.044	0,51	0	0,00
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	0	0,00	454	0,10
US50202M1027 - ADRI LI AUTO INC	USD	0	0,00	514	0,11
US5184151042 - ACCIONES LATTICE SEMICONDUCTO	USD	0	0,00	503	0,11
US5186132032 - ACCIONES LAUREATE EDUCATION I	USD	419	0,11	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	0	0,00	2.646	0,57
US5370081045 - ACCIONES LITTELFUSE INC	USD	539	0,14	0	0,00
US53815P1084 - ACCIONES LIVERAMP HOLDINGS IN	USD	1.327	0,33	0	0,00
US55024U1097 - ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS IN	USD	1.057	0,27	0	0,00
US5747951003 - ACCIONES MASIMO CORP	USD	1.428	0,36	0	0,00
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	2.272	0,57	1.640	0,35
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	598	0,15	0	0,00
US60741F1049 - ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	0	0,00	460	0,10
US6287781024 - ACCIONES NBT BANCORP INC	USD	1.577	0,40	0	0,00
US6323071042 - ACCIONES NATERA INC	USD	2.352	0,59	0	0,00
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	0	0,00	693	0,15
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	0	0,00	860	0,19
US68404L2016 - ACCIONES OPTION CARE HEALTH I	USD	929	0,23	0	0,00
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC	USD	3.424	0,86	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.703	0,43	3.302	0,71
US74623V1035 - ACCIONES PURECYCLE TECHNOLOGI	USD	651	0,16	0	0,00
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	0	0,00	2.325	0,50
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	0	0,00	568	0,12
US7593516047 - ACCIONES REINSURANCE GROUP OF	USD	2.812	0,71	0	0,00
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	3.486	0,87	0	0,00
US7843051043 - ACCIONES H2O AMERICA	USD	2.365	0,59	0	0,00
US8308301055 - ACCIONES CHAMPION HOMES INC	USD	0	0,00	434	0,09
US8522341036 - ACCIONES BLOCK INC	USD	0	0,00	3.315	0,71
US86333M1080 - ACCIONES STRIDE INC	USD	0	0,00	381	0,08
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	0	0,00	2.746	0,59
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	0	0,00	1.559	0,34
US88162G1031 - ACCIONES TETRA TECH INC	USD	1.352	0,34	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	2.723	0,68	809	0,17
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO INC	USD	3.157	0,79	0	0,00
US90337L1089 - ACCIONES US PHYSICAL THERAPY	USD	1.295	0,32	0	0,00
US9037311076 - ACCIONES UL SOLUTIONS INC	USD	1.194	0,30	0	0,00
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	0	0,00	2.074	0,45
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	0	0,00	670	0,14
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP	USD	0	0,00	567	0,12
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	0	0,00	1.166	0,25
US9427491025 - ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	0	0,00	824	0,18
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	1.542	0,39	0	0,00
US9682232064 - ACCIONES JOHN WILEY & SONS IN	USD	0	0,00	587	0,13
US9713781048 - ACCIONES WILLSCOT HOLDINGS CO	USD	1.233	0,31	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	0	0,00	482	0,10
US98980G1022 - ACCIONES ZSCALER INC	USD	0	0,00	860	0,19
ZAE000012084 - ACCIONES SHOPRITE HOLDINGS LT	ZAR	582	0,15	0	0,00
ZAE000035861 - ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	0	0,00	2.245	0,48
ZAE000134854 - ACCIONES CLICKS GROUP LTD	ZAR	699	0,18	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		135.041	33,86	151.778	32,74
TOTAL RENTA VARIABLE		135.041	33,86	151.778	32,74
DE000ETFL318 - ETF DEKA MSCI JAPAN CLIM	EUR	1.836	0,46	1.853	0,40
DE000ETFL557 - ETF DEKA MSCI EMU CLIMAT	EUR	4.821	1,21	0	0,00
DE000ETFL565 - ETF DEKA MSCI EUROPE CLI	EUR	4.558	1,14	6.016	1,30
DE000ETFL573 - ETF DEKA MSCI USA CLIMAT	EUR	24.470	6,13	33.013	7,11
IE000RLUE8E9 - ETF INVESCO MSCI USA ESG	USD	440	0,11	470	0,10
IE000BHZPJ452 - ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	0	0,00	1.910	0,41
IE000BHZPJ908 - ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	0	0,00	4.777	1,03
IE000BN4Q0X77 - ETF UBS MSCI JAPAN CLIMA	EUR	1.933	0,48	0	0,00
LU1861138961 - ETF AMUNDI MSCI EMERGING	EUR	3.381	0,85	0	0,00
TOTAL IIC		41.439	10,38	48.040	10,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		351.401	88,09	411.523	88,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		376.353	94,35	440.325	94,95

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)