

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 164

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** 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: 11/10/1989

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable que toma como referencia el índice bursatil Ibex-35.

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	0,99	0,70	0,99	2,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,73	1,97	0,73	2,73

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	1.090.591,03	995.123,55	254	230	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	3.134.403,50	2.888.001,80	757	574	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
EXTRA	2.163.808,73	1.774.423,75	152	93	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
ESTÁNDAR	1.039.649,09	1.162.684,99	6.391	6.360	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
INTERNA	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	14.722	10.723	5.582	3.808
PLUS	EUR	57.453	42.467	35.927	35.842
EXTRA	EUR	41.980	27.572	20.611	16.845
ESTÁNDAR	EUR	75.333	67.820	68.639	69.121
INTERNA	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	13,4991	10,7755	8,7439	6,9255
PLUS	EUR	18,3298	14,7045	12,0519	9,6418
EXTRA	EUR	19,4009	15,5388	12,6946	10,1231
ESTÁNDAR	EUR	72,4602	58,3308	48,1422	38,7848
INTERNA	EUR	0,0000	0,0000		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

SIN RETRO	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,59	0,00	0,59	0,59	0,00	0,59	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	1,09	0,00	1,09	1,09	0,00	1,09	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	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	2020
Rentabilidad IIC	25,28	8,40	15,56	-0,99	9,69	23,24	26,26	-3,80	-1,40
Rentabilidad índice referencia	22,92	7,99	13,83	-1,50	9,32	18,98	27,02	-2,70	-13,22
Correlación	99,05	99,05	99,00	98,96	98,56	98,96	98,43	98,65	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,50	04-04-2025	-5,50	04-04-2025	-4,68	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	4,35	10-04-2025	4,35	10-04-2025	4,98	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,83	23,43	15,45	12,77	13,81	13,38	15,10	18,58	32,27
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
Ibex 35 NetR (Open) 100%	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,42	34,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,19	9,19	9,19	16,34	16,34	16,34	16,34	16,34	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)	0,33	0,17	0,17	0,17	0,17	0,67	0,67	0,68	0,69

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	24,65	8,13	15,28	-1,24	9,42	22,01	25,00	-4,76	-2,39
Rentabilidad índice referencia	22,92	7,99	13,83	-1,50	9,32	18,98	27,02	-2,70	-13,22
Correlación	99,05	99,05	99,00	98,96	98,56	98,96	98,43	98,64	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,50	04-04-2025	-5,50	04-04-2025	-4,68	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	4,35	10-04-2025	4,35	10-04-2025	4,98	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,82	23,43	15,45	12,77	13,81	13,37	15,10	18,58	32,27
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
Ibex 35 NetR (Open) 100%	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,42	34,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,27	9,27	9,27	16,42	16,42	16,42	16,42	16,42	0,00

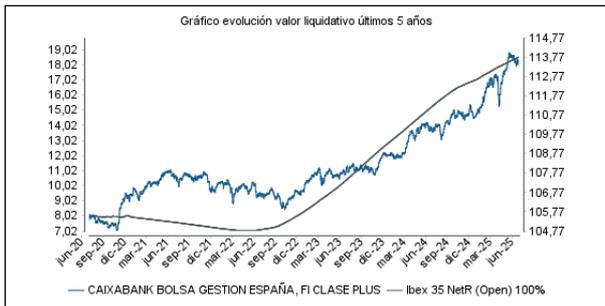
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

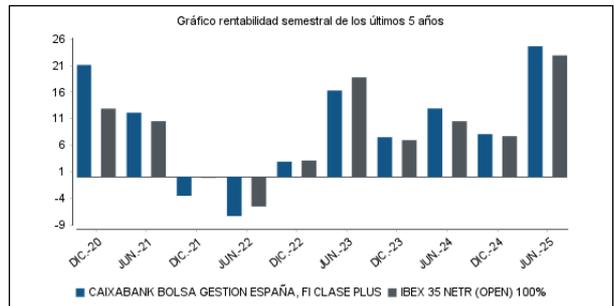
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,42	0,41	0,42	0,42	1,67	1,67	1,69	1,70

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	24,85	8,22	15,37	-1,16	9,50	22,40	25,40	-4,41	-1,97
Rentabilidad índice referencia	22,92	7,99	13,83	-1,50	9,32	18,98	27,02	-2,70	-13,22
Correlación	99,05	99,05	99,00	98,96	98,56	98,96	98,43	98,65	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,50	04-04-2025	-5,50	04-04-2025	-4,68	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	4,35	10-04-2025	4,35	10-04-2025	4,98	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,83	23,43	15,45	12,77	13,81	13,38	15,10	18,58	32,27
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
Ibex 35 NetR (Open) 100%	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,42	34,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,24	9,24	9,24	16,39	16,39	16,39	16,39	16,39	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)	0,67	0,34	0,33	0,34	0,34	1,35	1,35	1,34	1,27

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	24,22	7,94	15,08	-1,41	9,22	21,16	24,13	-5,43	-3,07
Rentabilidad índice referencia	22,92	7,99	13,83	-1,50	9,32	18,98	27,02	-2,70	-13,22
Correlación	99,05	99,05	99,00	98,96	98,55	98,96	98,43	98,64	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,50	04-04-2025	-5,50	04-04-2025	-4,69	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	4,35	10-04-2025	4,35	10-04-2025	4,98	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,82	23,43	15,45	12,77	13,81	13,37	15,10	18,58	32,27
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
Ibex 35 NetR (Open) 100%	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,42	34,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,33	9,33	9,33	16,48	16,48	16,48	16,48	16,48	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)	1,18	0,59	0,59	0,60	0,59	2,38	2,37	2,39	2,39

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual INTERNA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00					
Rentabilidad índice referencia	22,92	7,99	13,83	-1,50					
Correlación	0,00	0,00	0,00	0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	01-04-2025	0,00	01-01-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-04-2025	0,00	01-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00					
Ibex-35	19,69	24,00	14,41	12,94					
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00	0,04					
Ibex 35 NetR (Open) 100%	19,69	24,00	14,41	12,94					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00					

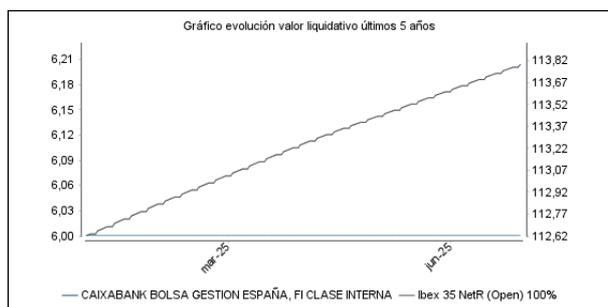
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

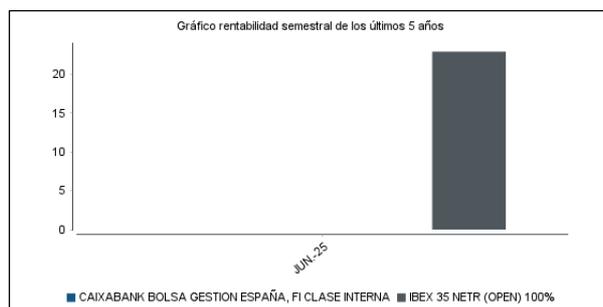
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	168.899	89,13	136.923	92,15
* Cartera interior	163.691	86,39	133.640	89,94
* Cartera exterior	5.208	2,75	3.283	2,21
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.545	8,73	8.741	5,88
(+/-) RESTO	4.044	2,13	2.919	1,96
TOTAL PATRIMONIO	189.488	100,00 %	148.582	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)	148.582	139.674	148.582	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,32	-1,60	2,32	-270,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	21,13	7,61	21,13	226,70
(+) Rendimientos de gestión	22,16	8,59	22,16	203,59
+ Intereses	0,08	0,11	0,08	-20,28
+ Dividendos	1,92	1,97	1,92	14,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	14.584,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	16,57	6,05	16,57	222,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,57	0,40	3,57	956,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,06	0,02	-60,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-0,98	-1,03	23,61
- Comisión de gestión	-0,83	-0,86	-0,83	13,27
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	14,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	25,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	21,36
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,04	-0,12	284,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	142,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	142,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	189.488	148.582	189.488	

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

3. Inversiones financieras

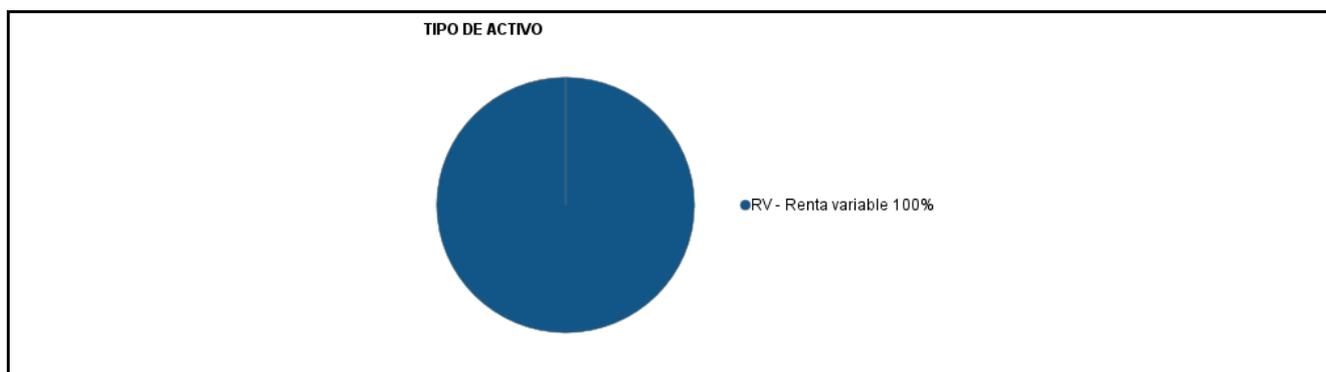
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	163.721	86,40	133.471	89,84
TOTAL RENTA VARIABLE	163.721	86,40	133.471	89,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	163.721	86,40	133.471	89,84
TOTAL RV COTIZADA	5.208	2,75	3.283	2,21
TOTAL RENTA VARIABLE	5.208	2,75	3.283	2,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.208	2,75	3.283	2,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	168.929	89,15	136.754	92,05

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	
AC.IBERDROLA SA	FUTURO AC.IBERDROLA SA 100	4.786	Inversión
AC.BANCO SANTANDER SA	FUTURO AC.BANCO SANTANDER SA 100	14.253	Inversión
Total subyacente renta variable		19039	
TOTAL OBLIGACIONES		19039	

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

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 5.397.422,40 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 1.410.021,99 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 9.444.057,25 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

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 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% y el Nasdaq del 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. 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. En este contexto de mercados, con la buena evolución de la bolsa española, la rentabilidad del fondo ha sido positiva.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el período hemos mantenido una cartera balanceada entre valores que se benefician del crecimiento económico de España y valores que se benefician de la transición energética y la expansión fiscal en Europa. A nivel sectorial, hemos estado sobre ponderados en financieras, IT, consumo estable, consumo discrecional y servicios públicos; neutrales en inmobiliarias e infra ponderados en telecomunicaciones, industriales, salud y energía. El cambio más significativo que adoptamos en el período fue tomar beneficios en industriales y consumo discrecional y subir peso en financieras. después de su buen comportamiento y subir el peso en telecomunicaciones e industriales. El nivel de inversión se ha mantenido en torno al 100%.

c) Índice de referencia.

Al ser un fondo referenciado, la gestión toma como referencia la rentabilidad de su índice de referencia, el IBEX 35, con el que ha mantenido una correlación durante el período del 99,05%. La desviación efectiva (tracking error) del fondo durante el período ha sido del 2,53%, en línea con la desviación prevista.

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

El patrimonio de la clase Estándar ha aumentado en un 11,07%; de la clase Plus en un 35,28%; de la clase Extra en un 52,25% y de la clase Sin Retro en un 37,3%.

El número de partícipes de la clase Estándar ha subido en un 0,48%; de la clase Plus en un 31,88%, de la clase Extra en un 63,44% y de la clase Sin Retro en un 10,43%.

La rentabilidad neta de la Clase Estándar en el semestre ha sido del 24,22%, siendo superior en un 1,3% a la de su índice de referencia (IBEX-35). La rentabilidad neta de la Clase Plus en el periodo ha sido del 24,65%, siendo superior en un 1,73% a la rentabilidad de su índice de referencia (IBEX-35). La rentabilidad neta de la Clase Extra en el periodo ha sido

del 24,85%, siendo superior en un 1,93% a la rentabilidad de su índice de referencia (IBEX-35). La rentabilidad neta de la Clase Sin Retro en el periodo ha sido del 25,28%, siendo superior en un 2,36% a la rentabilidad de su índice de referencia (IBEX-35).

Los gastos directos soportados en el semestre por la clase estándar suponen el 1,18% del patrimonio, para la clase Plus el 0,83%, para la clase Extra el 0,67% y para la clase Sin Retro el 0,33%. Los gastos indirectos han sido cero para todas las clases.

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

El fondo ha mostrado en todas sus clases una rentabilidad superior a la rentabilidad media de los fondos de similar categoría (RV euro) gestionados por la gestora que ha sido del 23,73% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos bajado la exposición en Merlin Propertis, Aena, Cellnex, Mapfre, Endesa, Enagás, Acerinox, Inditex, IAG y Ferrovial. En contrapartida, hemos subido peso en BBVA, Bankinter, Sabadell, Santander, Indra, Acciona, CaixaBank, Grifols, Redeia y Unicaja. Las principales contribuciones positivas al comportamiento del fondo han sido los largos en Richemont, Bankinter, Santander, CaixaBank, Mapfre, IAG, Ferrovial, Indra, Iberdrola y Endesa y los cortos en Inditex y Amadeus; mientras que han contribuido negativamente los cortos en Telefónica, Repsol, Aena, BBVA, Sabadell, Acciona y los largos en adidas, Puig, Talgo y Acerinox.

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 inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 2,36%.

d) Otra información sobre inversiones.

La liquidez mantenida por el fondo ha sido remunerada al 0,73%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 19,82% acumulada en el año, en todas las clases; mientras que la de su índice de referencia, el IBEX 35 ha sido del 19,69%.

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 infra ponderada, 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.

El Fondo está posicionado para un entorno de incertidumbre macroeconómica porque las noticias sobre los aranceles son contradictorias y no está claro quién asumirá el coste de éstos y, también, para una reducción de la liquidez en el mercado, típica del período vacacional. En este sentido, la composición de la cartera está más enfocada en la selección de valores que en los pesos sectoriales. Priorizamos compañías de tamaño grande, de perfil doméstico, valoración razonable y que se beneficien del crecimiento económico de España y/o de las mega tendencias globales como la transición energética y la inversión en infraestructuras. La evolución futura del fondo dependerá de la materialización de este escenario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	2	0,00	2.937	1,98
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA INTEGRAL SA	EUR	2	0,00	2	0,00
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	0	0,00	2.094	1,41
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	595	0,31	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	1.520	0,80	1.257	0,85
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	3.511	1,85	3.181	2,14
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	340	0,18	0	0,00
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	3.188	1,68	2.936	1,98
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	7.402	3,91	6.104	4,11
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	20.400	10,77	10.612	7,14
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	6.800	3,59	1.826	1,23
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	3.746	1,98	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	16.106	8,50	10.409	7,01
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	5.021	2,65	2.969	2,00
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	1.616	0,85	2.554	1,72
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	1.170	0,62	5	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	3.074	1,62	4.428	2,98
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	0	0,00	772	0,52
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	512	0,27	1.752	1,18
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	793	0,42	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	15.145	7,99	8.589	5,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	23.324	12,31	18.745	12,62
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	17.276	9,12	24.593	16,55
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	0	0,00	271	0,18
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y ME	EUR	327	0,17	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	4.250	2,24	3.298	2,22
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	634	0,33	3	0,00
ES0173093024 - ACCIONES REDEIA CORP SA	EUR	5.818	3,07	3.712	2,50
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	10	0,01	9	0,01
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	4.183	2,21	5.129	3,45
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	5.030	2,65	3.806	2,56
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	1.039	0,55	19	0,01
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	1.290	0,68	1.087	0,73
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	9.599	5,07	10.372	6,98
TOTAL RV COTIZADA		163.721	86,40	133.471	89,84
TOTAL RENTA VARIABLE		163.721	86,40	133.471	89,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		163.721	86,40	133.471	89,84
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	14	0,01	2.351	1,58
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	5.161	2,72	0	0,00
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	10	0,01	11	0,01
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	23	0,01	921	0,62
TOTAL RV COTIZADA		5.208	2,75	3.283	2,21
TOTAL RENTA VARIABLE		5.208	2,75	3.283	2,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.208	2,75	3.283	2,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		168.929	89,15	136.754	92,05

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)