

## CAIXABANK SELECCION COMPROMISO FUTURO, FI

Nº Registro CNMV: 3120

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.    **Depositario:** CECABANK, S.A.    **Auditor:** DELOITTE, 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](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/2005

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: Es un fondo que invierte más del 50% de su patrimonio en otras IIC s cuya vocación sea invertir en valores de renta fija privada de elevada rentabilidad de todo el mundo.

#### 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	0,97	0,38	0,97	0,89
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,73	3,85	2,73	4,21

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		
PREMIUM	668.461,06	767.482,87	12	15	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
SIN RETRO	2.435.482,07	2.933.625,71	698	793	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	6.236.704,44	7.473.722,83	936	1.124	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
ESTÁNDAR	7.683.564,98	9.156.031,00	9.449	10.764	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
PREMIUM	EUR	7.508	8.783	9.900	12.084
SIN RETRO	EUR	20.436	25.017	36.169	114.723
PLUS	EUR	66.279	81.040	125.978	203.789
ESTÁNDAR	EUR	88.906	108.460	160.073	208.961
INTERNA	EUR	0	0		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
PREMIUM	EUR	11,2317	11,4444	10,6293	9,8924
SIN RETRO	EUR	8,3911	8,5278	7,8790	7,2943
PLUS	EUR	10,6273	10,8434	10,0987	9,4244
ESTÁNDAR	EUR	11,5709	11,8457	11,1067	10,4352
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				

PREMIUM	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,38	0,00	0,38	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,86	0,00	0,86	0,86	0,00	0,86	patrimonio	0,01	0,01	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 PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Rentabilidad IIC</b>	-1,86	2,44	-4,20	0,37	2,60	7,67	7,45	-17,66	12,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,16	03-04-2025	-3,16	03-04-2025	-2,46	06-05-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,20	12-05-2025	2,20	12-05-2025	2,28	10-11-2022

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,05	14,53	8,90	7,53	9,91	7,75	7,75	12,59	17,44
<b>Ibex-35</b>	19,69	24,00	14,41	12,94	13,94	13,26	13,92	19,30	34,19
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,07	0,07	0,00	0,04	0,12	0,11	0,11	0,07	0,43
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,23	7,23	7,23	9,19	9,19	9,19	9,47	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	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,35	0,36	0,37	0,37	1,49	1,54	1,55	1,63

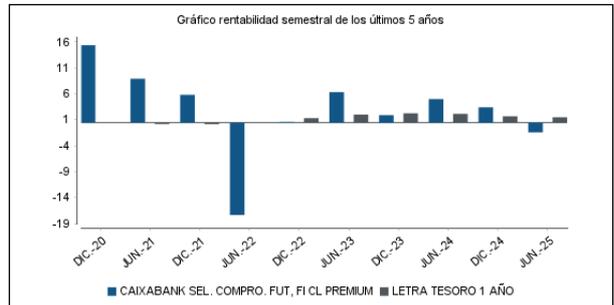
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-1,60	2,58	-4,08	0,50	2,73	8,23	8,02	-17,23	13,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,16	03-04-2025	-3,16	03-04-2025	-2,46	06-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,20	12-05-2025	2,20	12-05-2025	2,28	10-11-2022

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,05	14,53	8,90	7,53	9,91	7,75	7,75	12,59	17,44
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,19	7,19	7,19	9,14	9,14	9,14	9,43	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	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,22	0,23	0,24	0,24	0,97	1,01	1,02	1,10

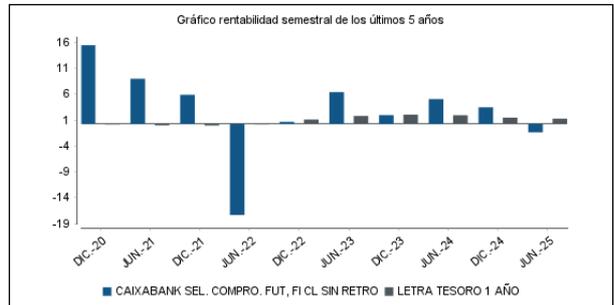
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-1,99	2,37	-4,27	0,30	2,53	7,37	7,16	-17,89	12,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,16	03-04-2025	-3,16	03-04-2025	-2,46	06-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,20	12-05-2025	2,20	12-05-2025	2,28	10-11-2022

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,05	14,53	8,90	7,53	9,91	7,75	7,75	12,59	17,44
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,25	7,25	7,25	9,21	9,21	9,21	9,49	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.

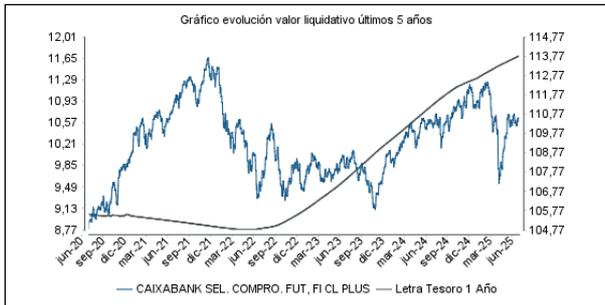
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,42	0,42	0,44	0,44	1,77	1,81	1,83	1,90

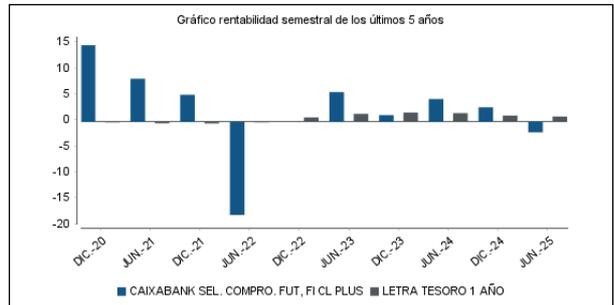
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2020
Rentabilidad IIC	-2,32	2,20	-4,42	0,13	2,35	6,65	6,44	-18,44	11,45

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,16	03-04-2025	-3,16	03-04-2025	-2,46	06-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,19	12-05-2025	2,19	12-05-2025	2,28	10-11-2022

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,05	14,53	8,90	7,53	9,91	7,75	7,75	12,59	17,44
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,31	7,31	7,31	9,27	9,27	9,27	9,55	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.

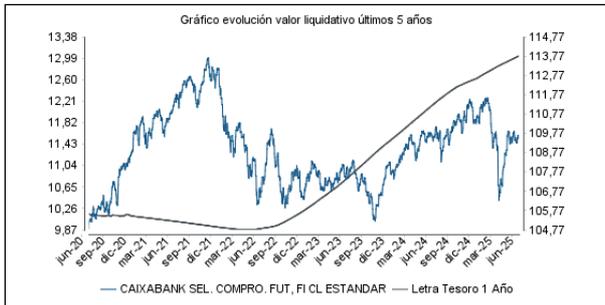
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,59	0,59	0,61	0,61	2,44	2,49	2,50	2,58

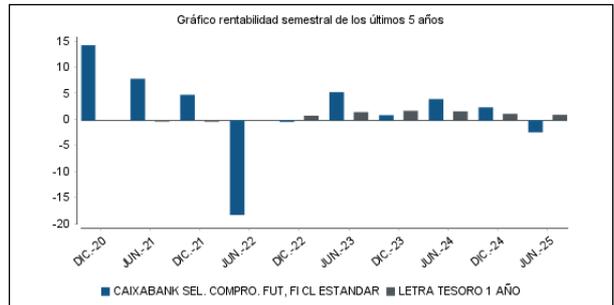
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
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					
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.

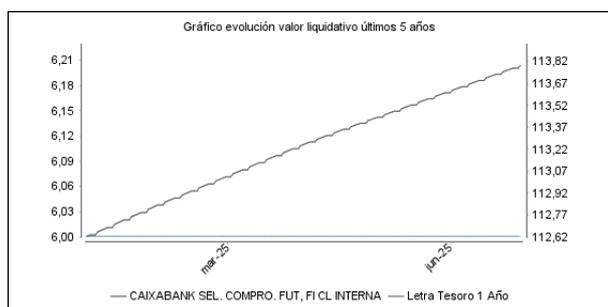
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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			

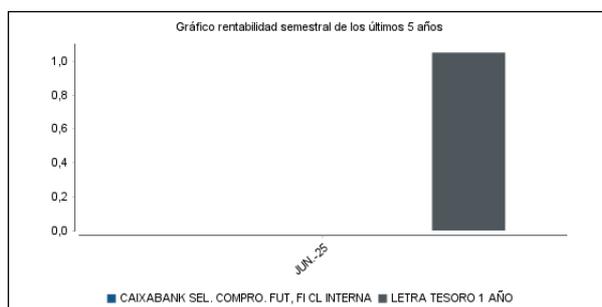
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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	171.899	93,87	214.485	96,05
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	171.899	93,87	214.485	96,05
* 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)	7.538	4,12	8.363	3,75
(+/-) RESTO	3.693	2,02	453	0,20
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>183.130</b>	<b>100,00 %</b>	<b>223.301</b>	<b>100,00 %</b>

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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	223.301	259.277	223.301	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,65	-17,63	-17,65	-16,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,31	2,79	-2,31	-168,74
(+) Rendimientos de gestión	-1,70	3,42	-1,70	-141,08
+ Intereses	0,05	0,06	0,05	-32,35
+ Dividendos	0,17	0,09	0,17	55,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	72.480,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,61	0,05	0,61	1.017,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,50	3,21	-2,50	-164,62
± Otros resultados	-0,03	0,01	-0,03	-274,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,67	-0,64	-19,52
- Comisión de gestión	-0,63	-0,65	-0,63	-18,72
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-18,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	141,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	30,44
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,03	-36,04
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,04	0,03	-36,39
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-24,10
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>183.130</b>	<b>223.301</b>	<b>183.130</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

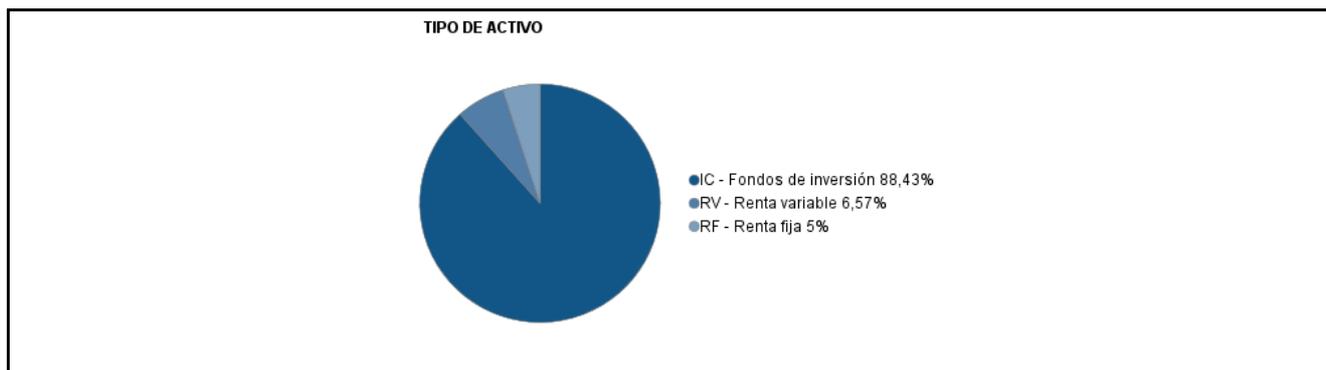
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>	171.922	93,88	214.429	96,04
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	171.922	93,88	214.429	96,04
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	171.922	93,88	214.429	96,04

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Stoxx Europe 600 EUR	FUTURO Stoxx Europe 600 EUR 50 FÍSICA	7.423	Inversión
Total subyacente renta variable		7423	
CANDRIAM SUST BND EU	FONDO CANDRIAM SUST BND EU	4.320	Inversión
VONTOBEL TWENTYFOUR	FONDO VONTOBEL TWENTYFOUR	3.701	Inversión
ROBECO GLB SDG CREDI	FONDO ROBECO GLB SDG CREDI	2.240	Inversión
ROBECO CAPITAL GROWT	FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	8.530	Inversión
KBI ICAVKBI GLB SUST	FONDO KBI ICAVKBI GLB SUST	6.170	Inversión
BNY MELLON GLB PLCBN	FONDO BNY MELLON GLB PLCBN	1.594	Inversión
AMUNDI RESP INVEST I	FONDO AMUNDI RESP INVEST I	6.264	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AMUNDI RESP INVEST E	FONDO AMUNDI RESP INVEST E	5.043	Inversión
Total otros subyacentes		37861	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		45284	

#### 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

<p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 59.739,30 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 391,88 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>
--

## 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" (OBBA), que contempla un aumento significativo del gasto público y recortes fiscales. Este proyecto, con un impacto estimado de 3 billones de dólares sobre la deuda pública en la próxima década, generó inquietudes sobre la sostenibilidad fiscal a largo plazo y contribuyó a la volatilidad en los rendimientos de los bonos del Tesoro.

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

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

En el caso de la renta variable global, el comportamiento ha sido muy sólido en el primer semestre, con el índice MSCI All Country World subiendo un 9,1% en dólares. Europa ha liderado las subidas de los mercados desarrollados con un Stoxx 600 subiendo un 6,65%, el Eurostoxx 50 un 8,32% y siendo el Ibex 35 español el índice con mejor comportamiento: un +20,67%. Alemania tampoco se queda rezagado y sube en el semestre un 20,09%. Reino Unido y Suiza son los mercados con un comportamiento más débil, con subidas del 7,88% y 2,76% respectivamente. El S&P 500 americano ha tenido un comportamiento positivo del 5,50% con una Nasdaq en el 5,48% lo que pone de manifiesto que para el conjunto del semestre las subidas bursátiles en EEUU han estado muy repartidas entre los componentes del índice y no solo concentradas en las 7 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 último, hay que destacar la gran corrección del dólar motivada por la incertidumbre fiscal en EEUU y que los inversores comiencen a buscar nuevas áreas geográficas para invertir, lo que ha motivado que la "excepcionalidad" norteamericana se haya puesto en duda. Esto ha llevado al billete verde a depreciarse en el semestre frente al euro un 13,84% y frente a las principales divisas globales. A pesar de la buena evolución de las bolsas mundiales, se ha visto perjudicado por su exposición al dólar que caía con fuerza en la parte invertida en Estados Unidos. A nivel sectorial, el fondo se ha visto perjudicado por su inversión en fondos con elevada exposición a sectores defensivos como salud, servicios públicos e inmobiliario.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En renta fija, se ha reducido el peso en Estados Unidos y se aumentaba el peso en renta fija europea, especialmente en crédito. Adicionalmente se reducía la posición en emisiones gubernamentales frente a fondos con mayor exposición a deuda corporativa.

En renta variable se ha buscado diversificar la cartera en función de las oportunidades que ofrece el mercado. Para ello se ha incrementado el peso en financieros, emergentes y en el sector inmobiliario europeo. Por el contrario, se reducía la exposición en seguridad, alimentación y en indexación europea.

En términos geográficos, no se han realizado cambios, manteniendo un mayor peso en Europa frente a Estados Unidos.

#### c) Índice de referencia.

N/A

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

En el periodo, el patrimonio del fondo ha descendido en un -17,99% mientras que el número de participes se ha reducido un -12,61%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por participes y patrimonio, la variación ha sido:

Patrimonio	Participes	
Clase Premium	-14,52%	-20,00%
Clase Sin Retro	-18,31%	-11,98%
Clase Plus	-18,21%	-16,73%
Clase Estándar	-18,03%	-12,22%
Clase Interna		

La rentabilidad neta obtenida por el partícipe, ha sido negativa para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido de -2,32%, la clase Premium ha obtenido una rentabilidad de -1,99%, la clase Plus -1,86%, y la clase Sin Retro -1,60%. La clase Interna es de reciente creación. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada una de las clases comercializadas debido a las diferentes comisiones aplicadas a la cartera del fondo.

La rentabilidad de todas las clases ha sido inferior a la rentabilidad obtenida por la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de 1,24%.

Durante el periodo las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Estándar suponen el 0,87% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,53%, el 0,40% para la clase Premium y del 0,14% para la clase Sin Retro. Los gastos indirectos fueron de 0,31% para todas las clases.

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

Respecto a las rentabilidades comparadas con los fondos de la gestora que comparten la vocación inversora de Global, señalar que tan sólo la clase Sin Retro ha podido superar a la media de fondos de la gestora de la misma vocación, que fue del -1,80%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija, se ha reducido el peso en Estados Unidos y se aumentaba el peso en renta fija europea, especialmente en crédito. Adicionalmente se reducía la posición en emisiones gubernamentales frente a fondos con mayor exposición a deuda corporativa. Para ello, se incrementaba el peso en fondos como Amundi Responsible Investment Euro Corporate, Amundi Impact green bonds y Eurizon Absolute Green bonds frente al reembolso de Goldman Sach Green bonds, DPAM L Bonds Government Sustainable y LO Global Climate Bond. En el bloque de fondos de corto plazo, se reembolsaba Franklin Euro Short Duration Bond para incorporar un nuevo fondo en cartera, también de corto plazo pero con una gestión más flexible. Incrementar la exposición al mercado de deuda corporativa fue un gran contribuidor a la rentabilidad del fondo y destacaba frente al resto de fondos la buena evolución del fondo Amundi Responsible Investment Euro Corporate

En renta variable se ha buscado diversificar la cartera en función de las oportunidades que ofrece el mercado. Para ello se ha incrementado el peso en financieros, utilizando el ETF Amundi S&P World Financials Screened, también en emergentes subiendo el peso a Candriam Sustainable Equity Emerging Markets con un buen comportamiento en el periodo y se incorporaba un nuevo fondo que invierte en el sector inmobiliario europeo, DPAM Real Estate Europe Sustainable. Por el contrario, se reducía la exposición en seguridad, alimentación y en indexación europea. Adicionalmente se reembolsaban dos fondos, Guinness Sustainable Energy y Pictet Timber. En el bloque de renta variable destacaba por su negativa evolución los fondos del sector salud, Fidelity Funds - Global Healthcare Fund y Pictet Health, así como aquellos con mayor inversión a sectores defensivos como servicios públicos o inmobiliario.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha mantenido un nivel de inversión cercano al 95%. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 5,47%.

### d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 93,88% al cierre del periodo, destacando entre ellas: Pictet Asset Management Europe SA, Amundi SA/France y Candriam. Además, señalar que la remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo fue de +2,73%.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases ha estado en un rango de 12,05% y ha sido superior a la de la letra del tesoro a un año.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

Iremos gestionando el nivel de riesgo aprovechando las oportunidades que ofrezca el mercado. Seguiremos buscando oportunidades sostenibles que se puedan ir adaptando a la evolución de los mercados. En renta variable continuamos posicionando la cartera en sectores más vinculados a la temática de sostenibilidad, destacando los industriales, los materiales y los servicios públicos, no obstante, se ha incrementado también la exposición al sector inmobiliario y financiero, así como a los mercados emergentes. Ante un periodo estival que pudiera traer volatilidad a los mercados, mantenemos posiciones defensivas en el sector salud, en servicios públicos y en el sector inmobiliario, posiciones que se reevaluarían si finalmente se producen caídas significativas en los mercados. En la parte de renta fija, creemos que diversificar las carteras es acertado, no obstante, seguimos manteniendo una importante posición en bonos verdes. Continuamos con nuestra preferencia por la deuda corporativa y por menor exposición en Estados Unidos frente a Europa. La duración se ha mantenido en niveles moderados y se ha ido incrementando el peso en crédito frente a deuda gubernamental.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
BE6246059354 - FONDO DPAM B REAL ESTATE E	EUR	5.002	2,73	0	0,00
DE000ETFL565 - ETF DEKA MSCI EUROPE CLI	EUR	6.477	3,54	13.156	5,89
FR0013053444 - FONDO AMUNDI RESP INVEST E	EUR	5.268	2,88	4.662	2,09
FR0013188737 - FONDO AMUNDI RESP INVEST I	EUR	5.928	3,24	4.201	1,88
IE000KYX7IP4 - ETF AMUNDI S&P WORLD FIN	EUR	4.821	2,63	3.566	1,60
IE00BDCJZ889 - FONDO BNY MELLON GLB PLCBN	EUR	1.621	0,89	3.179	1,42
IE00BFYV9M80 - FONDO GUINNESS PLC SUST EN	EUR	0	0,00	5.481	2,45
IE00BJ5JS448 - FONDO KBI ICAVKBI GLB SUST	EUR	6.267	3,42	7.480	3,35
LU0187077481 - FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT	EUR	12.329	6,73	13.412	6,01
LU0195953749 - FONDO TEMPLETON GLB CLIMAT	EUR	5.546	3,03	4.043	1,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0255978693 - FONDO PICTET HEALTH-I EUR	EUR	5.553	3,03	6.737	3,02
LU0336683767 - FONDO DPAM L BNDS GOVERNME	EUR	0	0,00	2.494	1,12
LU0340558823 - FONDO PICTET TIMBER-I EUR	EUR	0	0,00	4.161	1,86
LU0348927095 - FONDO NORDEA GLB CLIMATE A	EUR	2.914	1,59	4.415	1,98
LU0503633769 - FONDO PICTETSMARTCITY-I EU	EUR	8.940	4,88	10.038	4,50
LU1165135952 - FONDO BNP AQUA-I EUR ACC	EUR	0	0,00	4.989	2,23
LU1165137651 - FONDO BNP SMART FOOD-I EUR	EUR	0	0,00	10.065	4,51
LU1365052627 - FONDO GOLDMAN SACHS GREEN	EUR	0	0,00	2.871	1,29
LU1434524929 - FONDO CANDRIAM SUST EQ EME	EUR	0	0,00	12.549	5,62
LU1581414932 - FONDO LO GLB CLIMATE BND-I	EUR	0	0,00	1.307	0,59
LU1668149443 - FONDO FIDELITY SUST HEALTH	EUR	5.496	3,00	8.265	3,70
LU1693963883 - FONDO EURIZON ABS GREEN BN	EUR	5.260	2,87	4.049	1,81
LU1811861431 - FONDO ROBEKO GLB SDG CREDI	EUR	2.108	1,15	2.341	1,05
LU1852211991 - ETN UBS SUSTAINABLE DEVE	EUR	3.954	2,16	6.705	3,00
LU1919842267 - FONDO ODDO BHF ARTIFICIAL	EUR	0	0,00	10.677	4,78
LU1951225801 - FONDO NATIXIS INT LUX I TH	EUR	0	0,00	9.978	4,47
LU1951226015 - FONDO NATIXIS INT LUX I TH	EUR	5.541	3,03	0	0,00
LU1996436579 - FONDO DPAM LDPAM L BNDS CL	EUR	2.349	1,28	2.191	0,98
LU2008760592 - ETN BNPP EASY CORP BOND	EUR	4.633	2,53	5.147	2,30
LU2041044764 - FONDO BLACKROCK GLB CIRCUL	EUR	4.194	2,29	5.845	2,62
LU2081486131 - FONDO VONTOBEL TWENTYFOUR	EUR	3.718	2,03	0	0,00
LU2170387828 - FONDO CT LUX EUROPE SOCIAL	EUR	3.002	1,64	3.311	1,48
LU2210346602 - FONDO SCHRODER ISF GLB CLI	USD	4.819	2,63	5.773	2,59
LU2223114971 - FONDO PICTET CLEAN ENERGY	EUR	7.510	4,10	7.784	3,49
LU2363112280 - FONDO CANDRIAM SUST BND EU	EUR	4.628	2,53	5.513	2,47
LU2363113171 - FONDO CANDRIAM SUST EQ EME	EUR	14.182	7,74	0	0,00
LU2386637925 - FONDO FTIF FRANKLIN EURO S	EUR	0	0,00	4.774	2,14
LU2402073626 - FONDO CANDRIAM EQ L ROBOTI	EUR	8.384	4,58	13.269	5,94
LU2852919252 - FONDO BNP SMART FOOD-I PLU	EUR	6.352	3,47	0	0,00
LU2879820624 - FONDO ODDO BHF ARTIFICIAL	EUR	10.431	5,70	0	0,00
LU2999677193 - FONDO BNP AQUA-I EUR ACC	EUR	4.696	2,56	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>171.922</b>	<b>93,88</b>	<b>214.429</b>	<b>96,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>171.922</b>	<b>93,88</b>	<b>214.429</b>	<b>96,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>171.922</b>	<b>93,88</b>	<b>214.429</b>	<b>96,04</b>

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)