

## CAIXABANK PRO 0/60 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2251

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026

**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](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: 07/11/2000

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: Invertirá más del 50% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, incluidas las del grupo CaixaBank, entre estos últimos fundamentalmente en los fondos llamados CaixaBank Master.

Invertirá directa o indirectamente, entre el 0 y el 60% de la exposición total en renta variable (en condiciones normales será el 40%) sin predeterminación respecto a los porcentajes de distribución por tipo de países, emisores, mercados, capitalización bursátil ni sector económico. La inversión total (directa e indirecta a través de IIC), en renta variable de países emergentes y en renta fija emergente no superará el 30% del total.

El resto se invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados), con al menos una calidad crediticia media (mínimo BBB-) a fecha de compra, o, si fuera inferior, la que tenga en cada momento el Reino de España, y hasta un 20% en baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 8 años.

No hay límites de exposición a riesgo divisa.

Un máximo de 5% puede invertir en bonos convertibles, que pueden ser contingentes, emitidos normalmente a perpetuidad con opción de recompra.

La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de rating puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,34           | 0,39             | 0,34 | 0,91 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,46           | 3,35             | 2,46 | 3,55 |

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 | 46.159,12             | 29.090,44        | 143              | 71               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             |                  | NO                    |
| EXTRA     | 9.298.174,10          | 8.413.299,27     | 38.289           | 34.820           | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 600 EUR          | NO                    |
| ESTÁNDAR  | 0,00                  |                  | 0                |                  | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 600 EUR          | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE     | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SIN RETRO | EUR    | 6.510                | 3.860          | 4.937          | 5.920          |
| EXTRA     | EUR    | 1.459.865            | 1.247.114      | 1.097.326      | 1.095.068      |
| ESTÁNDAR  | EUR    | 0                    |                |                |                |

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

| CLASE     | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SIN RETRO | EUR    | 141,0444             | 132,6890       | 126,3896       | 112,8148       |
| EXTRA     | EUR    | 157,0056             | 148,2313       | 142,2094       | 127,7193       |
| ESTÁNDAR  | EUR    | 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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|--------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|              |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|              |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|              |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| SIN<br>RETRO | al fondo          | 0,20                    | 0,00         | 0,20  | 0,20         | 0,00         | 0,20  | patrimonio         | 0,01                       | 0,01      | Patrimonio         |
| EXTRA        | al fondo          | 0,56                    | 0,00         | 0,56  | 0,56         | 0,00         | 0,56  | patrimonio         | 0,01                       | 0,01      | Patrimonio         |
| ESTÁND<br>AR | 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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 6,30           | 8,31            | -1,86  | 1,65   | 3,39   | 4,98  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,85            | 15-05-2026 | -1,10      | 03-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,93             | 08-04-2026 | 1,93       | 08-04-2026 |                |       |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                                                                                             |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                                                                                         |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                                                                                           | 6,69           | 7,20            | 6,00   | 4,08   | 3,82   | 5,97  |         |         |         |
| Ibex-35                                                                                                     | 19,23          | 18,72           | 19,67  | 11,53  | 12,40  | 16,17 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                                                                                          | 0,08           | 0,09            | 0,08   | 0,07   | 0,07   | 0,07  |         |         |         |
| ICE BofA 1-10y Euro Large Cap (Open) 50%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 40%, ESTR Compound Index 10% | 5,43           | 5,45            | 5,28   | 4,24   | 3,45   | 5,88  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)                                                                    | 4,30           | 4,30            | 4,32   | 3,37   | 0,00   | 3,37  |         |         |         |

(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.

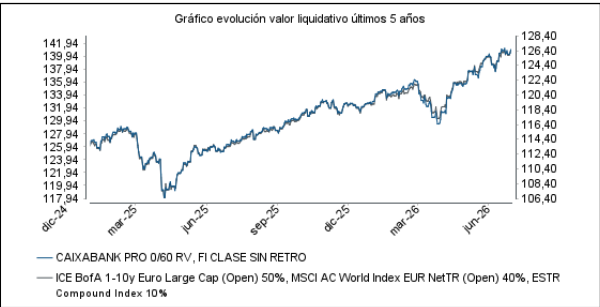
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,31           | 0,16            | 0,13   | 0,18   | 0,14   | 0,71  | 0,89 | 0,94 | 0,64 |

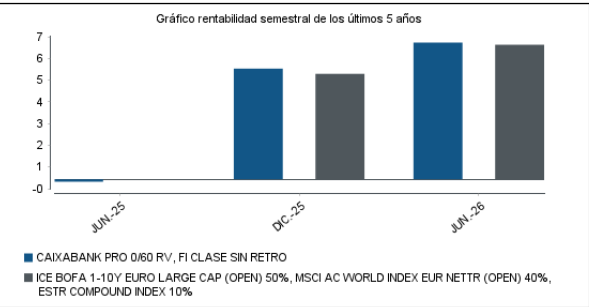
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 07/11/2024 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual EXTRA .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 5,92           | 8,12            | -2,03  | 1,47   | 3,21   | 4,23  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,85            | 15-05-2026 | -1,10      | 03-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,93             | 08-04-2026 | 1,93       | 08-04-2026 |                |       |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                                                                                             |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                                                                                         |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                                                                                           | 6,69           | 7,20            | 6,00   | 4,08   | 3,82   | 5,97  |         |         |         |
| Ibex-35                                                                                                     | 19,23          | 18,72           | 19,67  | 11,53  | 12,40  | 16,17 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                                                                                          | 0,08           | 0,09            | 0,08   | 0,07   | 0,07   | 0,07  |         |         |         |
| ICE BofA 1-10y Euro Large Cap (Open) 50%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 40%, ESTR Compound Index 10% | 5,43           | 5,45            | 5,28   | 4,24   | 3,45   | 5,88  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)                                                                    | 4,36           | 4,36            | 4,38   | 3,43   | 0,00   | 3,43  |         |         |         |

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

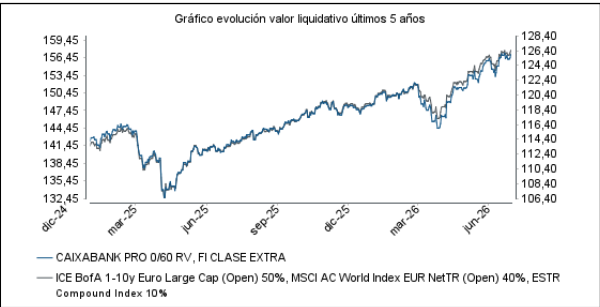
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,67           | 0,34            | 0,31   | 0,36   | 0,32   | 1,43  | 1,51 | 1,54 | 1,24 |

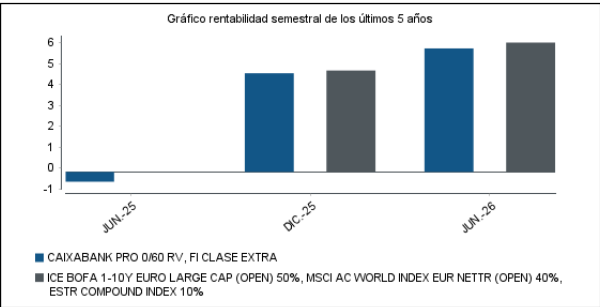
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 07/11/2024 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     |                  |       |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     |                  |       |            |       |                |       |

(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 (%)                                                                                       | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                                                                                             |                               | Último<br>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                                                                                           |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                                                                                     |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                                                                                          |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| ICE BofA 1-10y Euro Large Cap (Open) 50%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 40%, ESTR Compound Index 10% |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)                                                                    |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 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

|                                                     |
|-----------------------------------------------------|
| No disponible por insuficiencia de datos históricos |
|-----------------------------------------------------|

#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

|                                                     |
|-----------------------------------------------------|
| No disponible por insuficiencia de datos históricos |
|-----------------------------------------------------|

El 07/11/2024 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### 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                                            | 30.202.183                              | 1.624.331         | 0,76                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 2.776.837                               | 690.966           | 1,61                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 1.632.815                               | 50.984            | 2,14                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 4.635.441                               | 134.157           | 2,66                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 1.933.729                               | 61.125            | 5,67                           |
| Renta Variable Euro                                        | 1.029.646                               | 267.216           | 12,47                          |
| Renta Variable Internacional                               | 20.121.931                              | 1.986.572         | 15,30                          |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 67.860                                  | 2.250             | 0,85                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                                           | 3.095.547                               | 386.938           | 0,17                           |
| Global                                                     | 8.035.758                               | 246.629           | 10,22                          |
| 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                           |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable               | 19.983.370                              | 272.010           | 0,83                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                              | 13.184.905                              | 654.348           | 0,66                           |
| IIC que Replica un Índice                                | 1.324.029                               | 27.497            | 12,98                          |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Total fondos                                             | 108.024.051                             | 6.405.023         | 4,63                           |

\*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                 | 1.419.401          | 96,80              | 1.213.419            | 97,00              |
| * Cartera interior                          | 593.522            | 40,48              | 514.718              | 41,15              |
| * Cartera exterior                          | 820.724            | 55,97              | 691.663              | 55,29              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 5.156              | 0,35               | 7.038                | 0,56               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 42.590             | 2,90               | 36.208               | 2,89               |
| (+/-) RESTO                                 | 4.384              | 0,30               | 1.347                | 0,11               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 1.466.376          | 100,00 %           | 1.250.974            | 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)   | 1.250.974                    | 1.062.915                      | 1.250.974                 |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 10,31                        | 12,01                          | 10,31                     | 0,54                                      |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 5,80                         | 4,46                           | 5,80                      | 52,23                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 6,39                         | 5,06                           | 6,39                      | 47,81                                     |
| + Intereses                                      | 0,55                         | 0,61                           | 0,55                      | 6,71                                      |
| + Dividendos                                     | 0,05                         | 0,06                           | 0,05                      | -9,13                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,07                        | -0,16                          | -0,07                     | -45,23                                    |
| ± 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)       | -0,02                        | -0,07                          | -0,02                     | -68,81                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 5,85                         | 4,59                           | 5,85                      | 49,39                                     |
| ± Otros resultados                               | 0,03                         | 0,03                           | 0,03                      | 5,61                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,59                        | -0,60                          | -0,59                     | 15,25                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,55                        | -0,56                          | -0,55                     | 15,25                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 15,27                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 2,70                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 20,03                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,03                        | -0,03                          | -0,03                     | 15,06                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 144,24                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |

|                                              | % sobre patrimonio medio        |                                   |                              | % variación<br>respecto fin<br>periodo anterior |
|----------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                              | Variación del<br>período actual | Variación del<br>período anterior | Variación<br>acumulada anual |                                                 |
| + Comisiones retrocedidas                    | 0,00                            | 0,00                              | 0,00                         | 139,86                                          |
| + Otros ingresos                             | 0,00                            | 0,00                              | 0,00                         | 152,18                                          |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.466.376                       | 1.250.974                         | 1.466.376                    |                                                 |

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

### 3. Inversiones financieras

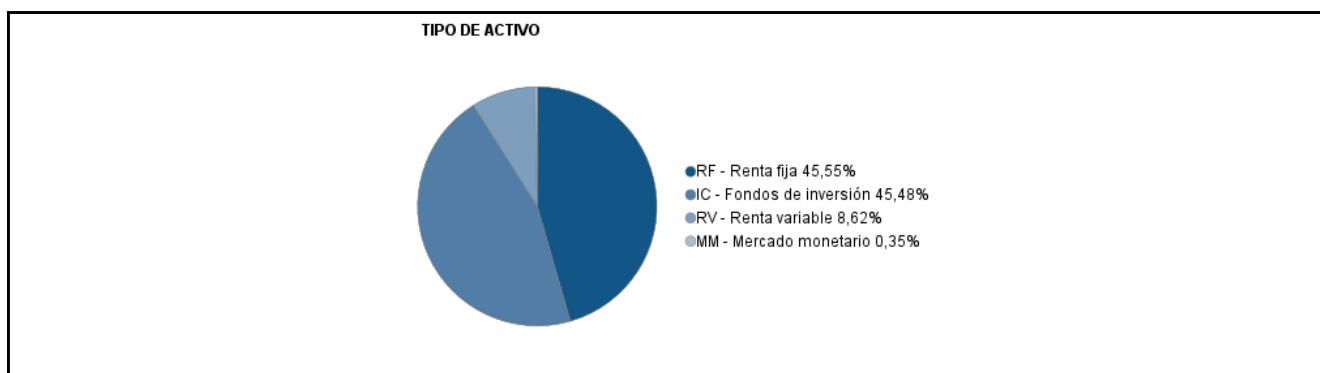
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 108.008          | 7,38  | 95.488           | 7,65  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 0                | 0,00  | 12.000           | 0,96  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 108.008          | 7,38  | 107.488          | 8,61  |
| TOTAL IIC                              | 485.513          | 33,11 | 407.230          | 32,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 593.522          | 40,49 | 514.718          | 41,16 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 398.205          | 27,17 | 388.670          | 31,07 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 398.205          | 27,17 | 388.670          | 31,07 |
| TOTAL IIC                              | 422.879          | 28,84 | 303.050          | 24,22 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 821.084          | 56,01 | 691.720          | 55,29 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 1.414.606        | 96,50 | 1.206.438        | 96,45 |

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                            |                          |
| BN.US TREASURY N/B 4.75% 15.11 | FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.75% 15.11 100000 FÍSIC | 2.500                        | Inversión                |
| BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 2. | FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 2. 100000 FÍSIC | 1.386                        | Inversión                |
| BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5 | FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5 100000 FÍSIC | 17.440                       | Inversión                |
| BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3. | FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3. 100000 FÍSIC | 3.771                        | Inversión                |

| Subyacente                      | Instrumento                                         | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BN.FRANCE (GOVT OF) 3.2% 25.05  | FUTURO BN.FRANCE (GOVT OF) 3.2% 25.05 100000 FÍSICA | 4.758                        | Inversión                |
| BN.BUNDESobligation 2.5% 16.04  | FUTURO BN.BUNDESobligation 2.5% 16.04 100000 FÍSICA | 18.451                       | Inversión                |
| BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.  | FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSICA | 4.526                        | Inversión                |
| Total subyacente renta fija     |                                                     | 52831                        |                          |
| MSCI Emerging Markets USD       | FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA          | 36.693                       | Inversión                |
| S&P 500                         | FUTURO S&P 500 50 FÍSICA                            | 30.509                       | Inversión                |
| Topix                           | FUTURO Topix 10000 FÍSICA                           | 3.669                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                                     | 70871                        |                          |
| EUR/USD                         | FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA                        | 18.490                       | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                                     | 18490                        |                          |
| UBS CORE MSCI EUROPE            | ETF UBS CORE MSCI EUROPE                            | 16.855                       | Inversión                |
| BLACKROCK GLB EMERGM            | FONDO BLACKROCK GLB EMERGM                          | 12.672                       | Inversión                |
| ABRDN SICAV II EURO             | FONDO ABRDN SICAV II EURO                           | 46.071                       | Inversión                |
| DWS FLOATING RATE NO            | FONDO DWS FLOATING RATE NO                          | 6.992                        | Inversión                |
| AMUNDI US BND-R USD             | FONDO AMUNDI US BND-R USD                           | 13.849                       | Inversión                |
| Total otros subyacentes         |                                                     | 96439                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                                     | <b>238631</b>                |                          |

#### 4. Hechos relevantes

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | X  |    |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                | X  |    |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

H) La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK PRO 0/60 RV, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2251), al objeto de elevar la inversión mínima inicial y la inversión mínima a mantener de la clase EXTRA (anteriormente denominada clase ESTÁNDAR ) y asimismo inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: ESTÁNDAR.

J) Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica que ha acordado modificar, con efectos desde el 30 de junio de 2026 hasta el 8 de julio de 2026, inclusive, la inversión mínima inicial y a mantener de la clase Extra, quedando establecidas como se detallan a continuación:

&#8226; Inversión mínima inicial: bajará de 150.000 euros a 600 euros.

&#8226; Inversión mínima a mantener: bajará de 150.000 euros a 6 euros.

A partir del 9 de julio de 2026, el importe mínimo inicial y a mantener para nuevos partícipes que suscriban el Fondo será de 150.000 euros, conforme se refleja en el folleto informativo.

## 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

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 482.496.227,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,20 %.

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 41.028.358,14 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

## 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 la primera mitad de 2026, la economía mundial evolucionó mejor de lo previsto, apoyada por la inversión en inteligencia artificial, especialmente en Estados Unidos. Las tensiones geopolíticas en Oriente Medio impulsaron los precios de la energía y la volatilidad financiera, aunque el crecimiento global se mantuvo moderado, con inflación contenida y mercados laborales sólidos.

La Eurozona continúa creciendo cerca del 1%, mientras que España destaca con un avance estimado entre el 2,3% y el 2,6%. La inflación ha vuelto a verse presionada por el encarecimiento de la energía. Reino Unido mantiene una recuperación gradual y las economías nórdicas muestran una evolución favorable. Estados Unidos sigue liderando el crecimiento entre las economías desarrolladas gracias al consumo, el empleo y la inversión tecnológica. Japón avanza hacia una política monetaria menos expansiva, mientras que India continúa destacando entre los mercados emergentes. China mantiene un crecimiento positivo, aunque más moderado.

Los bancos centrales han ampliado su atención desde la inflación hacia los riesgos geopolíticos y energéticos. El BCE se sitúa cerca de una posición neutral, la Reserva Federal mantiene una política prudente y el Banco de Japón continúa retirando gradualmente los estímulos. En general, las principales autoridades monetarias siguen actuando con cautela ante la persistencia de algunas presiones inflacionistas.

Los mercados financieros mostraron resiliencia durante el semestre pese a la incertidumbre geopolítica y energética. La renta variable global avanzó apoyada por el crecimiento de beneficios empresariales, especialmente en sectores vinculados a la inteligencia artificial. Los mercados de renta fija se beneficiaron de unas perspectivas de tipos menos restrictivas, aunque la volatilidad aumentó por la evolución del petróleo y la inflación.

En renta fija, la deuda pública de la Eurozona estuvo condicionada por las expectativas sobre el BCE y el impacto energético, mientras que el crédito corporativo europeo mantuvo un comportamiento favorable gracias a los bajos niveles de impago. La deuda estadounidense mostró una elevada variabilidad por las expectativas sobre la Reserva Federal y la situación fiscal. La renta fija emergente obtuvo resultados positivos, aunque limitados por la fortaleza del dólar.

La renta variable de la Eurozona registró avances impulsada por los sectores financiero, defensa e infraestructuras, mientras que España destacó por su mayor crecimiento económico. La bolsa estadounidense lideró los mercados gracias a la fortaleza económica, el crecimiento de beneficios y la inversión en inteligencia artificial. Japón, Canadá, Australia y los mercados emergentes también cerraron el periodo con resultados positivos, destacando India.

En divisas, el dólar se mantuvo fuerte apoyado por el diferencial de crecimiento y tipos de interés frente a otras economías desarrolladas. En materias primas, el petróleo y el gas mostraron volatilidad por las tensiones geopolíticas, mientras que el oro permaneció cerca de máximos y los metales industriales siguieron respaldados por la electrificación, la transición energética y la inteligencia artificial.

El fondo cerró el semestre con una rentabilidad positiva. La renta variable fue el principal motor de los resultados, apoyada también por la contribución favorable de la renta fija. Por su parte, las estrategias alternativas mostraron un comportamiento más estable.

La distribución geográfica fue un factor clave. Destacaron Europa, Japón y los mercados emergentes, impulsados principalmente por el buen comportamiento de la tecnología y las inversiones vinculadas a la inteligencia artificial. En cambio, la aportación de Estados Unidos fue más moderada.

En renta fija mantenemos una visión favorable sobre la duración en Europa. Seguimos priorizando los tramos cortos y medios de la curva de tipos. También mantenemos una exposición selectiva a la deuda pública periférica y una posición más prudente en crédito corporativo.

En renta variable conservamos una exposición cercana a los niveles estratégicos. Nuestra preferencia sigue centrada en Europa, Japón y los mercados emergentes. No obstante, hemos reducido parcialmente la sobreponderación en estos

últimos tras las fuertes subidas registradas durante el semestre. En Estados Unidos seguimos manteniendo una posición prudente, aunque aumentamos gradualmente la exposición a compañías y segmentos que se benefician del crecimiento de la cadena de valor de la inteligencia artificial.

La valoración del semestre es positiva. La asignación de activos aportó valor, especialmente por la preferencia por Europa y mercados emergentes. Además, la posición neutral en Japón contribuyó de forma significativa a la rentabilidad. En renta fija, la estrategia de duración europea y la gestión activa del riesgo ayudaron a reducir el impacto de los episodios de volatilidad provocados por el contexto geopolítico.

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

Durante el semestre seguimos manteniendo una cartera diversificada y eficiente, tanto en renta fija como en renta variable. También conservamos la cartera de inversiones alternativas, que representa aproximadamente el 6% del patrimonio.

En renta fija partíamos de una duración superior a la neutralidad del índice de referencia, situada en torno a 2,20 años. A lo largo del semestre aumentamos gradualmente esta exposición y nos mantuvimos por encima del nivel neutral en todo momento. El periodo finalizó con una duración de 2,37 años.

Nuestra visión sobre la renta fija europea se mantuvo positiva durante todo el semestre. Favorecimos especialmente los tramos cortos y medios de la curva, donde considerábamos más atractiva la relación entre rentabilidad esperada y riesgo. A partir de marzo, el inicio del conflicto geopolítico provocó un fuerte aumento de las rentabilidades de la deuda pública y de las expectativas de inflación. En este contexto, incrementamos la duración de la cartera mediante compras en el tramo corto de la curva alemana.

Esta decisión respondió a nuestra valoración de que el mercado había reaccionado de forma excesiva, descontando un escenario de bancos centrales demasiado restrictivos. Además, mantuvimos una visión favorable sobre la deuda emergente y aumentamos ligeramente la exposición a este activo durante el semestre.

Por otro lado, el posicionamiento en crédito se hizo progresivamente más defensivo. Durante el segundo trimestre redujimos riesgo mediante ventas de crédito corporativo y aumentamos la inversión en deuda pública europea, especialmente de España e Italia en los vencimientos más cortos. La cartera mantuvo exposición a crédito de calidad, con preferencia por los sectores financiero, servicios públicos y telecomunicaciones. Al mismo tiempo, mejoramos la rentabilidad de la liquidez sin aumentar de forma significativa la sensibilidad de la cartera a los tipos de interés. La exposición a renta fija estadounidense se mantuvo sin cambios respecto al año anterior. En cambio, la renta fija emergente fue uno de los activos donde aumentamos la inversión al inicio del ejercicio, aprovechando el atractivo nivel de rentabilidad y una visión favorable para este mercado dentro de un entorno económico todavía resiliente.

En renta variable comenzamos el semestre con una exposición ligeramente inferior al nivel neutral, situada en el 39,1% del patrimonio. Manteníamos una preferencia por Europa y mercados emergentes, junto con una infraponderación moderada en Estados Unidos y una posición neutral en Japón.

Este posicionamiento reflejaba nuestra estrategia de diversificación geográfica. El objetivo era reducir la dependencia del mercado estadounidense, donde gran parte de las rentabilidades estaban concentradas en un número reducido de compañías y sectores, y aumentar la exposición a regiones con valoraciones más atractivas o con un mayor número de catalizadores. En un entorno especialmente volátil, la decisión del equipo gestor fue mantener una exposición cercana a la neutralidad y realizar ajustes tácticos cuando resultó necesario. Al cierre del semestre, la exposición a renta variable se situaba en torno al 41%.

En divisas, redujimos tácticamente la posición corta en dólar aprovechando los niveles alcanzados por el tipo de cambio. Aunque seguimos manteniendo una visión prudente sobre esta moneda y una exposición inferior a la estructural permitida por el mandato, reconocimos su utilidad táctica en un entorno de inflación elevada, tipos de interés estadounidenses relativamente altos y episodios de aversión al riesgo.

La exposición al dólar aportó una contribución positiva a la cartera. Al final del semestre, el posicionamiento se encontraba más próximo a la neutralidad, manteniendo un enfoque táctico y una monitorización constante de su evolución.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI All Countries World Total Return Index EUR (NDEEWNR) en un 40%, el índice ICE BofA 1-10Y Euro Large Cap (EML5) en un 50% y el índice ECB ESTR Compounded Index (ESTCINDX) en un 10%. Los tres índices únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase sin retro ha aumentado en un 68,67% y la clase estándar ha aumentado en un 17,06%.

El número de partícipes de la clase sin retro ha aumentado en un 101,41% y la clase estándar ha aumentado en un 9,97%.

La rentabilidad de la clase sin retro ha sido de 6,30% y la clase estándar un 5,92%.

La rentabilidad de la clase sin retro ha sido de 6,30%, superior al índice de referencia, del 6,20% y la clase estándar un 5,92% inferior al índice de referencia, del 6,20%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase sin retro suponen el 0,21% del patrimonio y para la clase estándar han sido del 0,57%.

Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,10% durante el período.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 5,67%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

Como elemento diversificador, mantenemos una inversión en estrategias alternativas a través del fondo CaixaBank Global Sicav Alternative Strategies -S, que representa aproximadamente el 6% del patrimonio. En el semestre, la inversión en este producto generaba rentabilidad negativa al fondo.

En renta fija mantuvimos una visión positiva sobre la deuda europea. Nuestra preferencia se centró en los tramos cortos y medios de la curva, donde considerábamos más atractiva la relación entre rentabilidad esperada y riesgo. Al inicio del semestre aumentamos la exposición a renta fija emergente mediante el fondo BlackRock Global Emerging Markets. También participamos en emisiones de compañías como Société Générale y Telefónica, manteniendo el foco en emisores con elevada calidad crediticia.

A medida que avanzó el semestre, adoptamos un posicionamiento más defensivo en renta fija. Sustituimos progresivamente la inversión en iShares Core EUR Corporate Bond ETF por Aberdeen SICAV II Euro Corporate, buscando una gestión más especializada del crédito. Durante marzo y abril incrementamos ligeramente la duración mediante compras en la parte corta de la curva alemana y a través de Amundi Euro Government Bond 1-3 años.

En mayo redujimos el riesgo en crédito corporativo y reforzamos la inversión en deuda pública europea mediante Xtrackers II Eurozone Government Bond 1-3, Amundi Euro Government Bond 3-5Y y Amundi Euro Government Bond 5-7. Además, aumentamos la posición en DWS Floating Rate Notes para mejorar la rentabilidad de la liquidez sin incrementar de forma significativa la sensibilidad de la cartera a los tipos de interés.

La inversión en los tramos largos de la curva europea y americana invertida a través de derivados detr a rentabilidad a la cartera en el periodo.

En renta variable, el fondo mantuvo durante gran parte del semestre una exposición ligeramente inferior o cercana a los niveles estratégicos. A nivel geográfico, seguimos favoreciendo Europa, Japón y los mercados emergentes, mientras manteníamos una posición más prudente en Estados Unidos.

En febrero vendimos la posición en JPM US Research Enhanced Index e incorporamos productos con un menor sesgo hacia sectores concretos. Durante marzo, la elevada volatilidad y la incertidumbre sobre la duración del conflicto geopolítico nos llevaron a evitar cambios relevantes en la cartera de renta variable.

En junio, tras las fuertes subidas registradas por los mercados emergentes, redujimos parcialmente la sobreponderación mediante la venta de derivados y la posterior reducción de la posición en Master Renta Variable Emergente Advised By. Los recursos obtenidos se destinaron a aumentar la exposición a Master Renta Variable USA, Master Renta Variable Japón y Master Renta Variable Europa.

La inversión en renta variable americana con el fondo Master Renta Variable USA y Xtrackers SP Equal Weight, frente a rentabilidad negativa de la inversion en derivados.

En divisas, gestionamos la exposición al dólar de forma táctica. Durante el semestre redujimos parcialmente la posición corta aprovechando los niveles alcanzados por el tipo de cambio. Esta decisión reconocía el papel del dólar como activo refugio en momentos de incertidumbre y en un entorno de tipos de interés estadounidenses todavía elevados.

La gestión de la divisa se mantuvo prudente durante todo el periodo. El objetivo fue equilibrar la protección frente a una posible depreciación adicional del dólar con su utilidad táctica en episodios de tensión en los mercados financieros.

b) Operativa de préstamo de valores.  
N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.  
El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera

El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 7,78%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 61,95% del fondo, siendo las gestoras más relevantes: las inversiones en fondos propios, de la gama Master (Master RV USA Advised y Master Renta Fija Deuda PublicaVariable Emergente Advised By), con fondos y Etf's de Amundi y BlackRock.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,46%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.  
N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 6,69 durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 5,43% y superior a la de la letra del tesoro, del 0,08%.

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.

Durante el segundo semestre de 2026 la economía mundial seguirá creciendo, aunque a un ritmo más moderado, cercano al 3%. El consumo, el empleo y la inversión en inteligencia artificial continuarán apoyando la actividad, mientras que la incertidumbre geopolítica, las tensiones comerciales y la desaceleración de Estados Unidos y China limitarán el crecimiento, con Oriente Medio como principal foco de riesgo.

La Eurozona mantendrá un crecimiento moderado cercano al 1%, con España creciendo por encima del 2% y un comportamiento más débil en Alemania, Francia e Italia. La inflación podría situarse temporalmente por encima del 2% por

la energía, aunque la subyacente seguiría moderándose.

Reino Unido, los países nórdicos, Canadá, Australia y Japón podrían registrar un crecimiento moderado, mientras que los mercados emergentes seguirán liderando la expansión global, con India y China como principales impulsores.

Los bancos centrales afrontan la segunda mitad del año con el reto de equilibrar un crecimiento más moderado y las presiones inflacionistas ligadas a la energía. Salvo repuntes significativos de la inflación, el escenario central contempla estabilidad de tipos en las principales economías desarrolladas, con posibles bajadas graduales en Reino Unido y algunas economías emergentes.

Se espera un entorno de mercado volátil, condicionado por la evolución de Oriente Medio y las decisiones de los bancos centrales. Sin embargo, la combinación de crecimiento positivo, inflación moderándose y unas condiciones financieras más favorables debería seguir apoyando a los activos de riesgo, con la inteligencia artificial como uno de los principales motores temáticos.

La renta fija afronta el semestre en un entorno más estable. La deuda pública de la Eurozona mantiene perspectivas favorables y el crédito corporativo continúa respaldado por la solidez financiera de las empresas y unos bajos niveles de impago. La deuda emergente sigue ofreciendo oportunidades, aunque continuará siendo sensible a la evolución del dólar y del apetito por el riesgo.

La renta variable mantiene una visión favorable apoyada por el crecimiento económico, la evolución de los beneficios empresariales y unas condiciones financieras menos restrictivas. No obstante, las tensiones geopolíticas y las elevadas valoraciones en algunos mercados podrían generar episodios de volatilidad. Estados Unidos seguirá respaldado por el crecimiento tecnológico, Europa por unas valoraciones relativamente atractivas y los mercados emergentes por su potencial de crecimiento.

Las divisas seguirán condicionadas por las diferencias de crecimiento y las decisiones de los bancos centrales. El dólar podría mantenerse sólido frente al euro, mientras que las materias primas continuarán influenciadas por la evolución económica y el contexto geopolítico. El petróleo seguirá atento a las tensiones en Oriente Medio y el oro mantendrá su papel como activo refugio.

En conjunto, las perspectivas para el segundo semestre de 2026 continúan siendo favorables. No se observan señales claras de recesión en las principales economías desarrolladas y la inflación podría seguir moderándose gradualmente. En este entorno, la renta variable mantiene un potencial de rentabilidad superior al de la renta fija, aunque ambos activos podrían ofrecer resultados positivos. El principal riesgo sigue siendo una escalada geopolítica o un repunte inesperado de la inflación, si bien el escenario central continúa siendo compatible con una evolución razonablemente favorable de los mercados financieros.

Las perspectivas para el segundo semestre de 2026 continúan siendo favorables. La economía mundial podría crecer cerca del 3% y no se observan señales claras de recesión en las principales economías desarrolladas. España debería seguir creciendo por encima de la media de la Eurozona y la inflación podría continuar moderándose poco a poco, aunque los precios de la energía seguirán siendo un factor clave. En este entorno, la renta variable mantiene un potencial de rentabilidad superior al de la renta fija gracias al crecimiento de los beneficios empresariales y al impulso de la inteligencia artificial. La renta fija también puede ofrecer resultados positivos, especialmente en los segmentos de mayor calidad. El principal riesgo para los mercados seguirá siendo una posible escalada de las tensiones en Oriente Medio, un fuerte aumento del precio del petróleo o un repunte inesperado de la inflación. Aun así, el escenario central sigue siendo compatible con un comportamiento razonablemente favorable de los activos financieros durante la segunda mitad del año.

En cuanto a la actuación previsible del fondo, en renta fija la visibilidad es limitada. A pesar del descenso del precio del barril en los últimos meses del primer semestre, los posibles efectos de segunda ronda complican las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales. Las expectativas de inflación también reflejan esa incertidumbre en cuanto a los posibles efectos de segunda ronda. Por ello probablemente mantendremos una exposición cercana a neutral. Los tramos cortos de las curvas parecen ofrecer expectativas sólidas, a pesar de la posibilidad de una subida de los tipos de referencia en Estados Unidos y en el Euro en la segunda mitad del año.

En los tramos medios y largos tomaremos decisiones más tácticas, aunque con sesgo hacia un escenario de aumento de pendientes en las curvas. También buscaremos oportunidades entre los distintos tramos de las curvas de deuda europeas. Además, estaremos atentos a las posibles oportunidades en la curva estadounidense y en mercados emergentes.

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

Muy probablemente, continuaremos con el sesgo mantenido durante el semestre pasado de cubrir parte de nuestras posiciones en la moneda estadounidense cuando se acentúe el riesgo de depreciación adicional. Con intención más oportunista, no descartamos tomar posiciones más activas en el yen si el banco central japonés prosigue con las subidas del tipo de referencia.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                       | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                            |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0000012A89 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31 | EUR    | 5.888            | 0,40  | 5.919            | 0,47  |
| ES0000012G34 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,250 2030-10-31 | EUR    | 0                | 0,00  | 10.483           | 0,84  |
| ES0000012K53 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,800 2029-07-30 | EUR    | 12.730           | 0,87  | 0                | 0,00  |
| ES0000012K61 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31 | EUR    | 0                | 0,00  | 4.888            | 0,39  |
| ES0000012L52 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2033-04-30 | EUR    | 9.902            | 0,68  | 9.897            | 0,79  |
| ES0000012M51 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,500 2029-05-31 | EUR    | 0                | 0,00  | 11.984           | 0,96  |
| ES0000012N43 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,100 2031-07-30 | EUR    | 6.737            | 0,46  | 6.241            | 0,50  |
| ES0000012O00 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,700 2030-01-31 | EUR    | 11.672           | 0,80  | 11.237           | 0,90  |
| ES0000012O67 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2035-04-30 | EUR    | 12.439           | 0,85  | 6.452            | 0,52  |
| ES0000012P74 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,000 2033-01-31 | EUR    | 12.007           | 0,82  | 8.014            | 0,64  |
| ES0000012Q16 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,600 2031-05-31 | EUR    | 10.895           | 0,74  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                  |        | 82.270           | 5,62  | 75.116           | 6,01  |
| ES0000012M77 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,500 2027-05-31 | EUR    | 6.310            | 0,43  | 5.831            | 0,47  |
| ES0L02702055 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2027-02-05      | EUR    | 4.920            | 0,34  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                |        | 11.231           | 0,77  | 5.831            | 0,47  |
| ES02136790U3 - BONOS BANKINTER SA 3,250 2033-11-03         | EUR    | 1.084            | 0,07  | 1.083            | 0,09  |
| ES0224244105 - BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13            | EUR    | 1.956            | 0,13  | 1.964            | 0,16  |
| ES0244251049 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,125 2036-08-18    | EUR    | 2.737            | 0,19  | 2.729            | 0,22  |
| ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30     | EUR    | 8.730            | 0,60  | 8.764            | 0,70  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año             |        | 14.508           | 0,99  | 14.541           | 1,17  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                                  |        | 108.008          | 7,38  | 95.488           | 7,65  |
| ES0000012H41 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,00 2026-01-02    | EUR    | 0                | 0,00  | 12.000           | 0,96  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                      |        | 0                | 0,00  | 12.000           | 0,96  |
| TOTAL RENTA FIJA                                           |        | 108.008          | 7,38  | 107.488          | 8,61  |
| ES0107439004 - FONDO MASRVESP                              | EUR    | 15.330           | 1,05  | 13.660           | 1,09  |
| ES0115117006 - FONDO MASRVEMA                              | EUR    | 139.971          | 9,55  | 104.748          | 8,37  |
| ES0118526005 - FONDO MASRFD13                              | EUR    | 14.294           | 0,97  | 10.460           | 0,84  |
| ES0145882009 - FONDO MASRVEU                               | EUR    | 55.770           | 3,80  | 48.050           | 3,84  |
| ES0171963004 - FONDO MASRVUSA                              | EUR    | 224.815          | 15,33 | 205.344          | 16,41 |
| ES0184982009 - FONDO MASRVJPA                              | EUR    | 35.332           | 2,41  | 24.967           | 2,00  |
| TOTAL IIC                                                  |        | 485.513          | 33,11 | 407.230          | 32,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR                     |        | 593.522          | 40,49 | 514.718          | 41,16 |
| AT0000A3HU25 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,950 2035-02-20  | EUR    | 2.283            | 0,16  | 2.272            | 0,18  |
| AT0000A3NY15 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,800 2032-09-20  | EUR    | 7.338            | 0,50  | 7.347            | 0,59  |
| BE0000326356 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 4,000 2032-03-28 | EUR    | 0                | 0,00  | 2.285            | 0,18  |
| BE0000354630 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,350 2032-06-22 | EUR    | 2.141            | 0,15  | 0                | 0,00  |
| BE0000357666 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,000 2033-06-22 | EUR    | 2.287            | 0,16  | 0                | 0,00  |
| BE0000363722 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,100 2035-06-22 | EUR    | 3.269            | 0,22  | 2.186            | 0,17  |
| BE0000365743 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,600 2030-10-22 | EUR    | 4.163            | 0,28  | 4.180            | 0,33  |
| DE0001102515 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2035-05-15       | EUR    | 5.415            | 0,37  | 0                | 0,00  |
| DE0001135143 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 6,250 2030-01-04 | EUR    | 7.583            | 0,52  | 7.618            | 0,61  |
| DE000BU25026 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,100 2029-04-12     | EUR    | 1.785            | 0,12  | 1.794            | 0,14  |
| DE000BU25059 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,200 2030-10-10     | EUR    | 2.460            | 0,17  | 2.471            | 0,20  |
| DE000BU27006 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,400 2030-11-15 | EUR    | 3.897            | 0,27  | 3.909            | 0,31  |
| DE000BU2Z049 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,500 2035-02-15 | EUR    | 0                | 0,00  | 11.251           | 0,90  |
| DE000BU3Z005 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15 | EUR    | 9.315            | 0,64  | 9.316            | 0,74  |
| FI4000148630 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,750 2031-04-15 | EUR    | 4.356            | 0,30  | 4.364            | 0,35  |
| FI4000306758 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 1,125 2034-04-15 | EUR    | 1.302            | 0,09  | 0                | 0,00  |
| FI4000415153 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,125 2036-04-15 | EUR    | 2.446            | 0,17  | 0                | 0,00  |
| FI4000550249 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15 | EUR    | 0                | 0,00  | 2.920            | 0,23  |
| FI4000587415 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2035-09-15 | EUR    | 890              | 0,06  | 888              | 0,07  |
| FR0013154044 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,250 2036-05-25 | EUR    | 10.453           | 0,71  | 0                | 0,00  |
| FR0013313582 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,250 2034-05-25 | EUR    | 8.515            | 0,58  | 0                | 0,00  |
| FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2031-11-25       | EUR    | 0                | 0,00  | 12.023           | 0,96  |
| FR001400BKZ3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,000 2032-11-25 | EUR    | 13.849           | 0,94  | 13.857           | 1,11  |
| FR001400PM68 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2030-02-25 | EUR    | 0                | 0,00  | 18.279           | 1,46  |
| FR001400X8V5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 3,200 2035-05-25 | EUR    | 0                | 0,00  | 5.565            | 0,44  |
| FR001400Z2L7 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,700 2031-02-25 | EUR    | 17.794           | 1,21  | 0                | 0,00  |
| IT0003256820 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,750 2033-02-01 | EUR    | 7.701            | 0,53  | 7.727            | 0,62  |
| IT0005436693 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,600 2031-08-01 | EUR    | 13.495           | 0,92  | 13.570           | 1,08  |

| Descripción de la inversión y emisor                        | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|-------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                             |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| IT0005449969 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,950 2031-12-01  | EUR    | 2.830            | 0,19         | 2.844            | 0,23         |
| IT0005544082 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,350 2033-11-01  | EUR    | 7.955            | 0,54         | 7.983            | 0,64         |
| IT0005584849 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,350 2029-07-01  | EUR    | 5.430            | 0,37         | 5.469            | 0,44         |
| IT0005595803 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,450 2031-07-15  | EUR    | 3.999            | 0,27         | 4.020            | 0,32         |
| IT0005619546 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,150 2031-11-15  | EUR    | 5.830            | 0,40         | 5.861            | 0,47         |
| IT0005622128 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,700 2027-10-15  | EUR    | 5.924            | 0,40         | 5.952            | 0,48         |
| IT0005631590 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,650 2035-08-01  | EUR    | 6.464            | 0,44         | 6.491            | 0,52         |
| IT0005637399 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,950 2030-07-01  | EUR    | 9.033            | 0,62         | 6.064            | 0,48         |
| IT0005654642 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,700 2030-10-01  | EUR    | 12.571           | 0,86         | 11.157           | 0,89         |
| IT0005657330 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,100 2027-08-26  | EUR    | 7.151            | 0,49         | 7.187            | 0,57         |
| IT0005668220 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,250 2032-11-15  | EUR    | 6.552            | 0,45         | 7.561            | 0,60         |
| NL00150006U0 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15        | EUR    | 1.641            | 0,11         | 1.646            | 0,13         |
| NL0015001AM2 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2033-07-15  | EUR    | 4.588            | 0,31         | 5.401            | 0,43         |
| NL0015001DQ7 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2030-01-15  | EUR    | 2.028            | 0,14         | 5.667            | 0,45         |
| NL0015001XZ6 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2034-07-15  | EUR    | 1.361            | 0,09         | 1.359            | 0,11         |
| NL0015073V8 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,750 2036-07-15   | EUR    | 5.076            | 0,35         | 0                | 0,00         |
| PT0T050E0021 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2034-10-20   | EUR    | 1.277            | 0,09         | 1.279            | 0,10         |
| SI0002105227 - DEUDA SLOVENIA GOVERNMENT 3,275 2036-03-12   | EUR    | 2.815            | 0,19         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>            |        | <b>225.263</b>   | <b>15,38</b> | <b>219.763</b>   | <b>17,53</b> |
| FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2027-02-25        | EUR    | 5.866            | 0,40         | 5.882            | 0,47         |
| IT0005484552 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,100 2027-04-01  | EUR    | 5.866            | 0,40         | 5.889            | 0,47         |
| IT0005538597 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2026-04-15  | EUR    | 0                | 0,00         | 5.980            | 0,48         |
| IT0005631533 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-01-14       | EUR    | 0                | 0,00         | 2.345            | 0,19         |
| IT0005633794 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,550 2027-02-25  | EUR    | 5.921            | 0,40         | 5.935            | 0,47         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>          |        | <b>17.653</b>    | <b>1,20</b>  | <b>26.031</b>    | <b>2,08</b>  |
| CH1174335740 - BONOS UBS GROUP AG 2,875 2032-04-02          | EUR    | 1.656            | 0,11         | 0                | 0,00         |
| DE000A3829J7 - BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10            | EUR    | 2.969            | 0,20         | 2.981            | 0,24         |
| FR0014005HY8 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 0,375 2033-09-20   | EUR    | 2.335            | 0,16         | 0                | 0,00         |
| FR001400FAZ5 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2031-01-23             | EUR    | 3.727            | 0,25         | 3.749            | 0,30         |
| FR0014001JU1 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,500 2033-06-12  | EUR    | 5.786            | 0,39         | 5.180            | 0,41         |
| FR001400KDS4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 5,500 2033-08-28    | EUR    | 4.653            | 0,32         | 4.667            | 0,37         |
| FR001400KH16 - BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06              | EUR    | 4.267            | 0,29         | 3.605            | 0,29         |
| FR001400KCC3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31  | EUR    | 2.726            | 0,19         | 2.730            | 0,22         |
| FR0014010CI2 - BONOS PUBLICIS GROUPE SA 3,375 2032-06-12    | EUR    | 1.688            | 0,12         | 0                | 0,00         |
| FR0014014A53 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,875 2035-11-20   | EUR    | 3.703            | 0,25         | 0                | 0,00         |
| FR0014016LY7 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2038-03-04  | EUR    | 3.780            | 0,26         | 0                | 0,00         |
| IT0005580102 - BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16         | EUR    | 4.828            | 0,33         | 4.846            | 0,39         |
| IT0005623837 - BONOS BANCO BPM SPA 4,500 2036-11-26         | EUR    | 2.904            | 0,20         | 2.891            | 0,23         |
| IT0005678955 - BONOS BANCA MONTE DEI PASC 3,250 2032-02-20  | EUR    | 4.668            | 0,32         | 4.651            | 0,37         |
| PTBCPMOM0051 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 4,750 2037-03-20  | EUR    | 7.122            | 0,49         | 7.119            | 0,57         |
| PTEDPSOM0002 - BONOS EDP SA 4,625 2054-09-16                | EUR    | 1.347            | 0,09         | 1.352            | 0,11         |
| XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31  | EUR    | 0                | 0,00         | 2.316            | 0,19         |
| XS1967636199 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,000 2031-03-27   | EUR    | 5.319            | 0,36         | 5.331            | 0,43         |
| XS2051362072 - BONOS AT&T INC 0,800 2030-03-04              | EUR    | 6.410            | 0,44         | 6.448            | 0,52         |
| XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2199-12-31 | EUR    | 0                | 0,00         | 3.888            | 0,31         |
| XS2227906208 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,000 2032-01-15   | EUR    | 2.969            | 0,20         | 2.978            | 0,24         |
| XS2300292963 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15  | EUR    | 0                | 0,00         | 3.266            | 0,26         |
| XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18          | EUR    | 0                | 0,00         | 3.461            | 0,28         |
| XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01  | EUR    | 1.355            | 0,09         | 1.364            | 0,11         |
| XS2381583279 - BONOS NATIONAL GRID PLC 0,250 2028-09-01     | EUR    | 3.965            | 0,27         | 3.988            | 0,32         |
| XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2199-12-31      | EUR    | 1.977            | 0,13         | 1.971            | 0,16         |
| XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31  | EUR    | 0                | 0,00         | 2.226            | 0,18         |
| XS2517103334 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 2,625 2032-08-10   | EUR    | 0                | 0,00         | 3.369            | 0,27         |
| XS254581830 - BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07       | EUR    | 2.770            | 0,19         | 3.600            | 0,29         |
| XS2589260996 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20  | EUR    | 0                | 0,00         | 3.649            | 0,29         |
| XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20   | EUR    | 0                | 0,00         | 5.514            | 0,44         |
| XS2610457967 - BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11                | EUR    | 0                | 0,00         | 3.525            | 0,28         |
| XS2630111719 - BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26              | EUR    | 5.287            | 0,36         | 0                | 0,00         |
| XS2648077191 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11   | EUR    | 3.127            | 0,21         | 3.140            | 0,25         |
| XS2696089197 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05   | EUR    | 4.242            | 0,29         | 4.229            | 0,34         |
| XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31  | EUR    | 0                | 0,00         | 824              | 0,07         |
| XS2765559443 - BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14             | EUR    | 1.406            | 0,10         | 1.411            | 0,11         |
| XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31              | EUR    | 0                | 0,00         | 1.579            | 0,13         |
| XS2794589403 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03  | EUR    | 0                | 0,00         | 1.594            | 0,13         |
| XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20         | EUR    | 6.252            | 0,43         | 6.254            | 0,50         |
| XS2859413341 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,375 2036-07-16      | EUR    | 6.103            | 0,42         | 6.089            | 0,49         |
| XS2871577115 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,673 2031-08-05     | EUR    | 5.184            | 0,35         | 7.661            | 0,61         |
| XS2902720171 - BONOS BP CAPITAL MARKETS BJ 3,360 2031-09-12 | EUR    | 6.611            | 0,45         | 0                | 0,00         |
| XS2918558144 - BONOS TESCO CORPORATE TREA 3,375 2032-05-06  | EUR    | 2.589            | 0,18         | 0                | 0,00         |
| XS3072348405 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,500 2032-05-21       | EUR    | 0                | 0,00         | 2.618            | 0,21         |
| XS3095397454 - BONOS SSE PLC 4,500 2199-12-31               | EUR    | 0                | 0,00         | 2.587            | 0,21         |
| XS3112834133 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,750 2032-07-14  | EUR    | 3.618            | 0,25         | 3.631            | 0,29         |
| XS3226699091 - BONOS LINDE PLC 3,125 2032-11-20             | EUR    | 593              | 0,04         | 593              | 0,05         |
| XS3262496022 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,381 2199-12-31  | EUR    | 2.204            | 0,15         | 0                | 0,00         |

| Descripción de la inversión y emisor                       | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                            |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS3267907965 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,000 2031-01-19 | EUR    | 3.335            | 0,23         | 0                | 0,00         |
| XS3271042098 - BONOS ENEL SPA 4,125 2199-12-31             | EUR    | 752              | 0,05         | 0                | 0,00         |
| XS3280519078 - BONOS BMW FINANCE NV 3,250 2032-01-27       | EUR    | 4.953            | 0,34         | 0                | 0,00         |
| XS3298843684 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,200 2032-02-19     | EUR    | 3.851            | 0,26         | 0                | 0,00         |
| XS3305167390 - BONOS AMAZON.COM INC 2,730 2028-03-16       | EUR    | 8.533            | 0,58         | 0                | 0,00         |
| XS3311914850 - BONOS ABN AMRO BANK NV 3,375 2030-04-09     | EUR    | 1.311            | 0,09         | 0                | 0,00         |
| XS3332496184 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,875 2034-04-02 | EUR    | 2.415            | 0,16         | 0                | 0,00         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año             |        | 155.290          | 10,59        | 142.875          | 11,46        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                           |        | <b>398.205</b>   | <b>27,17</b> | <b>388.670</b>   | <b>31,07</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                    |        | <b>398.205</b>   | <b>27,17</b> | <b>388.670</b>   | <b>31,07</b> |
| IE0002E15AG0 - ETF XTRACKERS S&P 500 EQ                    | EUR    | 7.262            | 0,50         | 0                | 0,00         |
| IE00B14X4S71 - ETN ISHARES USD TREASURY                    | USD    | 9.515            | 0,65         | 3.879            | 0,31         |
| IE00B1FZS681 - ETN ISHARES EUR GOVT BON                    | EUR    | 0                | 0,00         | 7.350            | 0,59         |
| IE00B3VTMJ91 - ETN ISHARES EUR GOVT BON                    | EUR    | 23.259           | 1,59         | 23.129           | 1,85         |
| IE00B6YX5C33 - ETF SS SPDR S&P 500 UCIT                    | USD    | 72.799           | 4,96         | 41.056           | 3,28         |
| IE00BF11F565 - ETN ISHARES CORE EUR COR                    | EUR    | 0                | 0,00         | 26.299           | 2,10         |
| IE00BF4G7076 - ETF JPMORGAN US RESEARCH                    | EUR    | 0                | 0,00         | 10.101           | 0,81         |
| IE00BZ036H21 - ETN XTRACKERS USD CORPOR                    | USD    | 5.621            | 0,38         | 3.608            | 0,29         |
| LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP                    | EUR    | 24.729           | 1,69         | 21.326           | 1,70         |
| LU0290356871 - ETN XTRACKERS II EUROZON                    | EUR    | 20.657           | 1,41         | 0                | 0,00         |
| LU0429459356 - ETN XTRACKERS II US TREA                    | USD    | 10.350           | 0,71         | 10.206           | 0,82         |
| LU0446734104 - ETF UBS CORE MSCI EUROPE                    | EUR    | 17.568           | 1,20         | 0                | 0,00         |
| LU0473186707 - FONDO BLACKROCK GLB EMERGM                  | EUR    | 12.922           | 0,88         | 6.232            | 0,50         |
| LU0985489128 - FONDO ABRDN SICAV II EURO                   | EUR    | 46.382           | 3,16         | 24.931           | 1,99         |
| LU1287023003 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME                    | EUR    | 13.940           | 0,95         | 5.981            | 0,48         |
| LU1287023185 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME                    | EUR    | 4.165            | 0,28         | 0                | 0,00         |
| LU1534073041 - FONDO DWS FLOATING RATE NO                  | EUR    | 7.018            | 0,48         | 0                | 0,00         |
| LU1650487413 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME                    | EUR    | 39.889           | 2,72         | 34.830           | 2,78         |
| LU1650488494 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME                    | EUR    | 12.915           | 0,88         | 0                | 0,00         |
| LU1880402844 - FONDO AMUNDI US BND-R USD                   | USD    | 13.509           | 0,92         | 13.032           | 1,04         |
| LU2942362448 - FONDO CAIXABANK GLB SICAVA                  | EUR    | 80.376           | 5,48         | 71.092           | 5,68         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                           |        | <b>422.879</b>   | <b>28,84</b> | <b>303.050</b>   | <b>24,22</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>              |        | <b>821.084</b>   | <b>56,01</b> | <b>691.720</b>   | <b>55,29</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                       |        | <b>1.414.606</b> | <b>96,50</b> | <b>1.206.438</b> | <b>96,45</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)