

CAIXABANK PRO 0/30 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2303

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.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2 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 30% de la exposición total en renta variable (en condiciones normales será el 15%) 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 20% 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 calificación 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	0,22	0,33	0,22	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,97	3,33	1,97	3,57

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
EXTRA	30.118.594,78	24.955.622,20	109.738	97.150	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
SIN RETRO	61.983,65	52.251,82	140	63	EUR	0,00	0,00		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
EXTRA	EUR	4.390.307	3.539.149	2.578.731	3.057.477
SIN RETRO	EUR	7.171	5.869	6.872	7.154
ESTÁNDAR	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
EXTRA	EUR	145,7673	141,8177	138,4340	130,4899
SIN RETRO	EUR	115,6881	112,3202	109,1826	102,5224
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. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
EXTRA	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁND 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 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	2,78	3,94	-1,12	0,73	1,40	2,44			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	15-05-2026	-0,63	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	08-04-2026	1,21	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	3,81	4,18	3,32	1,73	1,77	2,55			
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) 15%, ESTR Compound Index 35%	2,83	2,98	2,61	1,75	1,64	2,44			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,55	2,55	2,57	1,67	0,00	1,67			

(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.

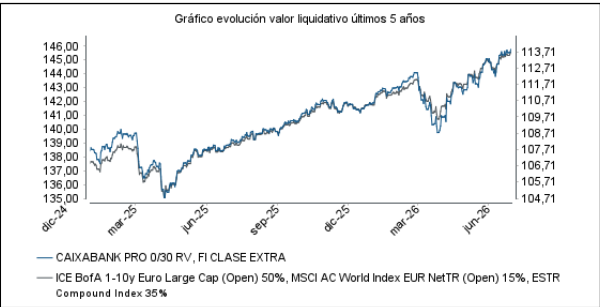
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,41	0,21	0,19	0,22	0,20	0,87	0,94	0,95	0,68

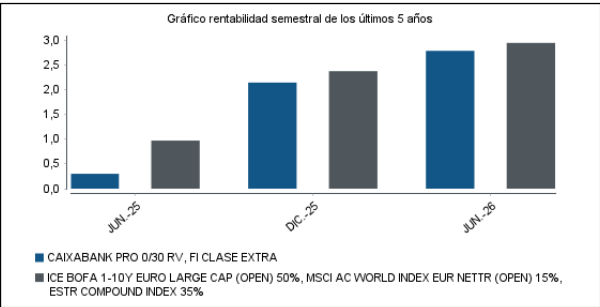
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	3,00	4,05	-1,01	0,83	1,51	2,87			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	15-05-2026	-0,63	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	08-04-2026	1,21	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	3,81	4,18	3,32	1,73	1,77	2,55			
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) 15%, ESTR Compound Index 35%	2,83	2,98	2,61	1,75	1,64	2,44			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,51	2,51	2,54	1,63	0,00	1,63			

(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.

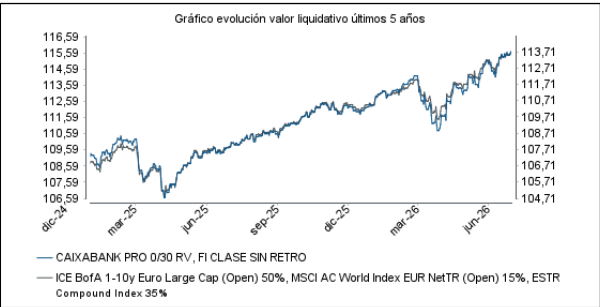
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,20	0,10	0,09	0,11	0,09	0,45	0,55	0,60	0,38

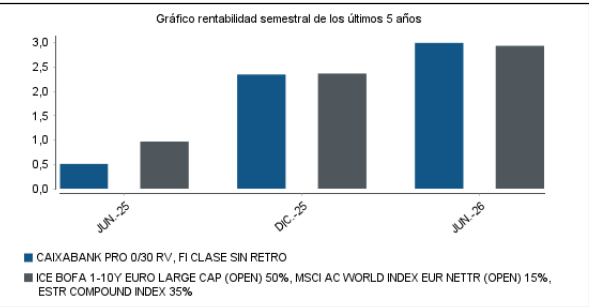
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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 o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
ICE BofA 1-10y Euro Large Cap (Open) 50%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 15%, ESTR Compound Index 35%									
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 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	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	4.138.732	94,12	3.462.235	97,66
* Cartera interior	1.340.616	30,49	1.122.446	31,66
* Cartera exterior	2.782.146	63,27	2.320.040	65,45
* Intereses de la cartera de inversión	15.970	0,36	19.750	0,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	252.031	5,73	75.455	2,13
(+/-) RESTO	6.715	0,15	7.328	0,21
TOTAL PATRIMONIO	4.397.478	100,00 %	3.545.018	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)	3.545.018	2.531.459	3.545.018	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,97	33,05	18,97	-22,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,78	1,94	2,78	93,83
(+) Rendimientos de gestión	3,11	2,27	3,11	84,75
+ Intereses	0,54	0,59	0,54	24,32
+ Dividendos	0,07	0,09	0,07	2,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-0,11	-0,06	-23,19
± 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)	0,01	-0,08	0,01	-115,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,53	1,73	2,53	98,08
± Otros resultados	0,02	0,05	0,02	-53,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,33	-0,33	33,03
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,31	33,28
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	33,24
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	23,99
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	29,25
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	116,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	188,61
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	49,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.397.478	3.545.018	4.397.478	

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

3. Inversiones financieras

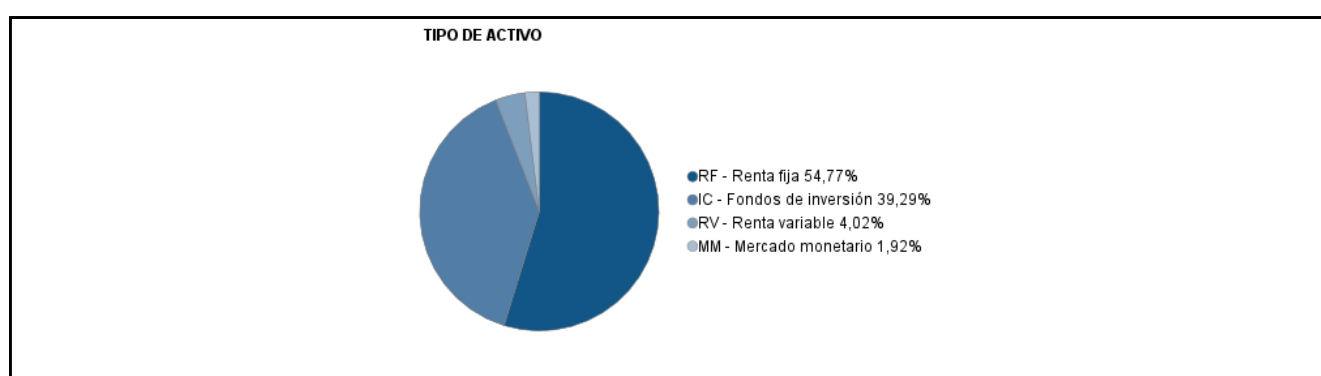
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	326.969	7,43	224.862	6,33
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	36.000	1,02
TOTAL RENTA FIJA	326.969	7,43	260.863	7,35
TOTAL IIC	1.013.646	23,05	861.583	24,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.340.616	30,48	1.122.446	31,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.180.058	26,86	1.072.470	30,31
TOTAL RENTA FIJA	1.180.058	26,86	1.072.470	30,31
TOTAL IIC	1.602.495	36,43	1.247.610	35,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.782.553	63,29	2.320.080	65,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.123.169	93,77	3.442.526	97,14

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 2.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 2. 100000 FÍSIC	8.529	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5 100000 FÍSIC	135.507	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3. 100000 FÍSIC	3.300	Inversión
BN.FRANCE (GOVT OF) 3.2% 25.05	FUTURO BN.FRANCE (GOVT OF) 3.2% 25.05 100000 FÍSIC	14.393	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 16.04	FUTURO BN.BUN DESOBLIGATION 2.5% 16.04 100000 FÍSICA	19.138	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUN DESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSICA	20.742	Inversión
Total subyacente renta fija		201610	
MSCI Emerging Markets USD	FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	43.013	Inversión
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	41.728	Inversión
Total subyacente renta variable		84740	
EUR/USD	FUTURO EUR/US D 125000 FÍSICA	39.369	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		39369	
BLACKROCK GLB EMERGM	FONDO BLACKR OCK GLB EMERGM	36.592	Inversión
ABRDN SICAV II EURO	FONDO ABRDN SICAV II EURO	180.761	Inversión
DWS FLOATING RATE NO	FONDO DWS FLOATING RATE NO	41.272	Inversión
AMUNDI US BND-R USD	FONDO AMUNDI US BND-R USD	38.366	Inversión
UBS CORE MSCI EUROPE	ETF UBS CORE MSCI EUROPE	11.987	Inversión
Total otros subyacentes		308978	
TOTAL OBLIGACIONES		634697	

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 0/30 RV, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2303), 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:

• Inversión mínima inicial: bajará de 150.000 euros a 600 euros.

• 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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 853.147,69 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 872.767,90 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 7.136.001.941,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,01 %.

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 126.887.421,09 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 obtuvo una rentabilidad positiva en el semestre, con aportación favorable tanto de renta fija como de renta variable, mientras que las estrategias alternativas tuvieron un comportamiento más plano y puntual. La renta fija europea aportó especialmente a través de deuda pública en tramos cortos y medios, crédito de calidad y exposición periférica. La renta variable aportó por la selección geográfica, con Europa, Japón y emergentes como principales motores, frente a la menor contribución relativa de la renta variable americana.

En términos de posicionamiento, cerramos el semestre con una cartera más equilibrada y disciplinada. En renta fija, mantenemos una visión favorable en duración europea, preferencia por tramos cortos y medios, exposición selectiva a deuda pública periférica y un enfoque más prudente en crédito corporativo. En renta variable, mantenemos una exposición cercana a la neutralidad o ligeramente infraponderada, con preferencia por Europa, Japón y emergentes, aunque habiendo reducido parcialmente la sobreponderación en estos últimos tras la fuerte revalorización. En Estados Unidos seguimos prudentes frente al índice de referencia, pero con mayor atención a oportunidades derivadas de la rotación dentro de la cadena de inteligencia artificial.

La lectura de conjunto del semestre es positiva. La asignación de activos funcionó razonablemente bien, la preferencia por Europa y emergentes frente a Estados Unidos aportó, la toma de duración europea en momentos de sobrereacción del mercado añadió valor y la disciplina de reducción de riesgo permitió recoger beneficios en activos que habían subido con

fuerza.

El principal elemento a vigilar sigue siendo la concentración del mercado en pocos valores y temáticas, especialmente inteligencia artificial y semiconductores, así como la evolución del conflicto geopolítico y sus implicaciones sobre petróleo, inflación y tipos de interés. En este contexto, la cartera mantiene un perfil diversificado, con una gestión activa orientada a preservar capital, capturar rentabilidad en renta fija y participar de forma selectiva en los principales motores de crecimiento estructural.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre mantuvimos una cartera diversificada, tanto en renta fija como en renta variable. También conservamos la cartera de inversiones alternativas, con un peso cercano al 7% del patrimonio.

Partíamos de una duración ya superior a la neutralidad del índice de referencia, en torno a 2,58 años. A lo largo del semestre aumentamos ligeramente esta exposición y cerramos el periodo con una duración de 2,66 años, manteniéndonos en todo momento por encima de la neutralidad.

Nuestra visión sobre la renta fija europea siguió siendo positiva. Preferimos los tramos cortos y medios de la curva, donde veíamos una mejor relación entre rentabilidad y riesgo. A partir de marzo, el conflicto geopolítico provocó un aumento de las rentabilidades de los bonos y de las expectativas de inflación. Aprovechamos este movimiento para incrementar ligeramente la duración de la cartera, principalmente mediante compras en el tramo corto de la curva alemana.

Consideramos que el mercado había reaccionado de forma excesiva al descontar un escenario de bancos centrales muy restrictivos. Por ello mantuvimos una posición favorable a la duración. Además, seguimos viendo valor en la deuda emergente y aumentamos nuestra exposición a este activo durante el semestre.

En crédito, el posicionamiento fue evolucionando hacia un perfil más defensivo. Durante el segundo trimestre redujimos riesgo mediante ventas de crédito corporativo e incrementamos el peso de la deuda pública europea, especialmente de España e Italia en los plazos más cortos. Mantuvimos exposición a crédito de calidad, con preferencia por los sectores financiero, utilities y telecomunicaciones. Al mismo tiempo, fuimos reduciendo parte del crédito grado de inversión en aquellos segmentos donde la rentabilidad adicional ya no compensaba el riesgo asumido. También reforzamos la rentabilidad de la liquidez sin aumentar de forma significativa la sensibilidad a los tipos de interés.

La exposición a renta fija estadounidense se mantuvo sin cambios respecto al año anterior. La renta fija emergente fue uno de los activos reforzados a comienzos de año, apoyada por su atractivo nivel de rentabilidad y por un entorno económico todavía sólido. Esta posición aportó valor durante buena parte del semestre, aunque sufrió temporalmente en los episodios de mayor aversión al riesgo y tensión en las materias primas.

En renta variable comenzamos el semestre con una exposición ligeramente inferior al nivel neutral del 15%. Mantuvimos una preferencia por Europa y mercados emergentes, una posición infraponderada en Estados Unidos y una exposición neutral en Japón. Esta estrategia respondía a una idea de mayor diversificación geográfica, evitando una dependencia excesiva del mercado estadounidense, donde la rentabilidad seguía concentrándose en un reducido número de compañías y sectores.

En un entorno especialmente volátil, la principal decisión fue mantener la disciplina y conservar una exposición cercana a los niveles estratégicos. Por ello, los ajustes realizados durante el semestre tuvieron como objetivo mantener el riesgo bajo control sin alterar la estrategia de largo plazo. Al cierre del periodo, la exposición a renta variable se situaba de nuevo en torno al 15%.

En divisa, redujimos de forma táctica la posición corta en dólar aprovechando los niveles alcanzados por el tipo de cambio. Aunque mantuvimos una visión prudente sobre esta moneda, seguimos considerando que puede actuar como elemento de protección en entornos de incertidumbre, inflación elevada o episodios de aversión al riesgo. La exposición al dólar aportó rentabilidad a la cartera con exposición natural a esta divisa. Al cierre del semestre, la posición se encontraba más próxima a la neutralidad, manteniendo un enfoque flexible y táctico.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI All Countries World Total Return Index EUR (NDEEWNR) en un 15%, el índice ICE BofA 1-10Y Euro Large Cap (EML5) en un 50% y el índice ECB ESTR Compounded Index (ESTCINDX) en un 35%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar ha aumentado en un 24,05% y la clase sin retro ha aumentado en un 22,18%.

El número de partícipes de la clase estándar ha aumentado en un 12,95% y la clase sin retro ha aumentado en un 122,22%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 2,78% y la clase sin retro un 3,00%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 2,78%, inferior al índice de referencia, del 2,94% y la clase sin retro un 3,00% superior al índice de referencia, del 2,94%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,32% del patrimonio y para la clase sin retro han sido del 0,11%.

Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,09% 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 2,66%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Mantenemos una exposición estructural a estrategias alternativas, Caixabank GLB SICAV ABS RET STRATEGIES-S EUR ACC como elemento diversificador de la cartera, con un peso cercano al 7% del patrimonio y rentabilidad positiva en el periodo.

Durante el semestre mantuvimos una clara preferencia por la renta fija europea. La cartera combinó deuda pública y crédito corporativo, con especial atención a emisiones financieras de calidad, deuda periférica y activos con una rentabilidad atractiva. La duración se mantuvo por encima de la neutralidad durante todo el periodo, pasando de 2,58 años al inicio del semestre a 2,66 años al cierre.

En enero y febrero aumentamos la exposición a renta fija emergente a través de BlackRock Global Emerg, aprovechando el atractivo nivel de rentabilidad que ofrecía este activo en un entorno económico todavía sólido. Esta posición aportó valor durante buena parte del semestre, aunque sufrió temporalmente en los momentos de mayor aversión al riesgo y tensión en las materias primas.

A partir de marzo, el conflicto entre Estados Unidos e Irán provocó un fuerte aumento de las rentabilidades de los bonos y de las expectativas de inflación. Ante este escenario, incrementamos ligeramente la duración de la cartera mediante compras en el tramo corto de la curva alemana y, posteriormente, a través de fondos de deuda pública europea con vencimientos entre uno y siete años.

Entendíamos que el mercado había reaccionado de forma excesiva al descontar un escenario de bancos centrales demasiado restrictivo. Por eso reforzamos esta estrategia durante abril y mayo mediante compras de Amundi Euro Government Bond 1-3, Amundi Euro Government Bond 3-5Y, Amundi Euro Government Bonds 5-7 y Xtrackers II Eurozone Government Bond 1-3.

Al mismo tiempo, el posicionamiento en crédito fue adoptando un perfil más defensivo. Durante el segundo trimestre redujimos riesgo mediante ventas de crédito corporativo e incrementamos la exposición a deuda pública europea, especialmente de España e Italia en los plazos más cortos. Mantuvimos una exposición relevante a crédito de calidad, con preferencia por los sectores financiero, utilities y telecomunicaciones, pero reduciendo gradualmente el peso en crédito grado de inversión.

También reforzamos la rentabilidad de la liquidez mediante la compra de DWS Floating Rate Notes IC, buscando mejorar el rendimiento de la cartera sin aumentar de forma significativa la sensibilidad a los tipos de interés. Además, continuamos sustituyendo progresivamente la ETF iShares Core EUR Corporate Bond por el fondo Aberdeen SICAV II Euro Corporate, con el objetivo de construir una cartera de crédito más especializada y de mayor calidad. Durante el semestre también acudimos a varias emisiones primarias, manteniendo la preferencia por emisores sólidos y sectores defensivos.

La asignación geográfica en renta fija se mantuvo estable. Continuamos sobreponderados en la periferia europea, especialmente en España e Italia, y mantuvimos una posición más reducida en Alemania y Francia.

En cuanto a la curva de tipos, seguimos favoreciendo los tramos cortos y medios, especialmente entre dos y cinco años, donde veíamos una mejor relación entre rentabilidad y riesgo. Por el contrario, mantuvimos una posición prudente en los

plazos más largos, más sensibles a la volatilidad y a la incertidumbre macroeconómica y geopolítica.

En renta variable iniciamos el semestre con una posición ligeramente inferior al nivel neutral. Mantuvimos una preferencia por Europa y mercados emergentes, una infraponderación moderada en Estados Unidos y una posición neutral en Japón. Europa, Japón y los mercados emergentes fueron los principales motores de rentabilidad durante el semestre. Por el contrario, la renta variable estadounidense tuvo una aportación más limitada dentro de la cartera.

La elevada incertidumbre y la dificultad para anticipar la duración del conflicto geopolítico nos llevaron a mantener una posición conservadora durante marzo. Por ello, no realizamos cambios relevantes en renta variable y priorizamos la disciplina de riesgo. Aunque los mercados globales corrigieron, emergentes y Japón mostraron un comportamiento relativo más sólido.

Durante abril y mayo tampoco se realizaron cambios significativos en el posicionamiento. La cartera pudo beneficiarse de la recuperación de los mercados y del apoyo de una temporada de resultados favorable. Los mercados emergentes y Japón destacaron por su exposición a semiconductores, tecnología asiática y cadenas de suministro ligadas a la inteligencia artificial. En Europa, el comportamiento fue más estable gracias al apoyo de los sectores financiero, industrial y tecnológico. En Estados Unidos, la aportación fue más irregular debido a la volatilidad del sector tecnológico y a la dificultad de identificar todos los ganadores de la siguiente fase de crecimiento vinculada a la inteligencia artificial.

En junio redujimos la exposición a mercados emergentes, donde manteníamos una sobreponderación significativa frente al índice. La fuerte revalorización acumulada desde el año anterior nos llevó a recoger parte de los beneficios. La reducción se realizó mediante venta de derivados sobre renta variable emergente y, posteriormente, mediante la reducción de la posición en Master Renta Variable Emergente Advised By.

Al mismo tiempo, incrementamos el peso en Estados Unidos, Europa y Japón. Esta decisión no supuso abandonar nuestra visión positiva sobre emergentes, sino normalizar una posición que había contribuido de forma muy positiva y que estaba cada vez más concentrada en valores de Corea y Taiwán.

Este posicionamiento refleja nuestra estrategia de diversificación geográfica. Buscamos evitar una dependencia excesiva del mercado estadounidense, donde gran parte de las subidas siguen concentradas en un reducido número de compañías, y aumentar la exposición a regiones con valoraciones más atractivas y fuentes de crecimiento más equilibradas.

En divisa, durante junio redujimos tácticamente la posición corta en dólar aprovechando los niveles alcanzados por el tipo de cambio. Al cierre del semestre, la exposición al dólar se situó más cerca de la neutralidad, manteniendo un enfoque flexible y táctico

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 7,99%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 59,49% 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 Publica 1-3 Advised), con fondos y Etf's de Amundi, BlackRock y DWS.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 1,97%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 3,81 durante el período, superior a la de su índice de referencia, del 2,83% 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	15.703	0,36	15.787	0,45
ES0000012G34 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\1,250\2030-10-31	EUR	0	0,00	19.228	0,54
ES0000012K53 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\0,800\2029-07-30	EUR	24.988	0,57	0	0,00
ES0000012K61 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,550\2032-10-31	EUR	0	0,00	7.723	0,22
ES0000012L52 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,150\2033-04-30	EUR	30.040	0,68	20.380	0,57
ES0000012M51 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,500\2029-05-31	EUR	0	0,00	21.972	0,62
ES0000012N43 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,100\2031-07-30	EUR	22.981	0,52	12.875	0,36
ES0000012O00 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,700\2030-01-31	EUR	27.458	0,62	19.575	0,55
ES0000012O59 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,400\2028-05-31	EUR	14.951	0,34	15.048	0,42
ES0000012O67 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,150\2035-04-30	EUR	33.837	0,77	13.898	0,39
ES0000012P74 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\3,000\2033-01-31	EUR	37.022	0,84	20.036	0,57
ES0000012Q16 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,600\2031-05-31	EUR	23.772	0,54	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		230.751	5,24	166.522	4,69
ES0000012M77 - DEUDA\SPAIN GOVERNMENT BON\2,500\2027-05-31	EUR	19.625	0,45	15.683	0,44
ES0L02702055 - LETRAS\SPAIN LETRAS DEL TES\2027-02-05	EUR	34.029	0,77	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		53.654	1,22	15.683	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES02136790U3 - BONOS BANKINTER SA 3,250 2033-11-03	EUR	3.648	0,08	3.644	0,10
ES0244251049 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,125 2036-08-18	EUR	8.313	0,19	8.289	0,23
ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30	EUR	30.604	0,70	30.724	0,87
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		42.565	0,97	42.657	1,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		326.969	7,43	224.862	6,33
ES0000012H41 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,00 2026-01-02	EUR	0	0,00	36.000	1,02
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	36.000	1,02
TOTAL RENTA FIJA		326.969	7,43	260.863	7,35
ES0115117006 - FONDO MASRVEMA	EUR	164.703	3,75	113.828	3,21
ES0118526005 - FONDO MASRFD13	EUR	361.246	8,21	322.333	9,09
ES0145882009 - FONDO MASRVEU	EUR	84.065	1,91	75.905	2,14
ES0150041004 - FONDO MASTRFCP	EUR	157.455	3,58	136.826	3,86
ES0171963004 - FONDO MASRVUSA	EUR	214.687	4,88	191.647	5,41
ES0184982009 - FONDO MASRVJPA	EUR	31.490	0,72	21.043	0,59
TOTAL IIC		1.013.646	23,05	861.583	24,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.340.616	30,48	1.122.446	31,65
AT0000A3HU25 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,950 2035-02-20	EUR	3.673	0,08	3.655	0,10
AT0000A3NY15 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,800 2032-09-20	EUR	12.445	0,28	12.460	0,35
BE0000326356 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 4,000 2032-03-28	EUR	0	0,00	3.611	0,10
BE0000354630 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,350 2032-06-22	EUR	4.281	0,10	0	0,00
BE0000357666 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,000 2033-06-22	EUR	4.475	0,10	0	0,00
BE0000363722 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,100 2033-06-22	EUR	6.834	0,16	4.373	0,12
BE0000365743 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,600 2030-10-22	EUR	7.930	0,18	7.961	0,22
DE0001102515 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2035-05-15	EUR	13.150	0,30	0	0,00
DE0001135143 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 6,250 2030-01-04	EUR	15.969	0,36	16.051	0,45
DE000BU25026 - DEUDA BUNDESREPLICATION 2,100 2029-04-12	EUR	2.776	0,06	2.790	0,08
DE000BU25059 - DEUDA BUNDESREPLICATION 2,200 2030-10-10	EUR	3.936	0,09	3.954	0,11
DE000BU27006 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,400 2030-11-15	EUR	6.095	0,14	6.114	0,17
DE000BU2Z049 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,500 2035-02-15	EUR	0	0,00	20.214	0,57
DE000BU3Z005 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	19.190	0,44	19.206	0,54
FI4000148630 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,750 2031-04-15	EUR	6.979	0,16	6.991	0,20
FI4000306758 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 1,125 2034-04-15	EUR	2.431	0,06	0	0,00
FI4000415153 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,125 2036-04-15	EUR	4.818	0,11	0	0,00
FI4000550249 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15	EUR	0	0,00	4.631	0,13
FI4000587415 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2035-09-15	EUR	1.385	0,03	1.381	0,04
FR0013154044 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,250 2036-05-25	EUR	20.907	0,48	0	0,00
FR0013313582 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,250 2034-05-25	EUR	17.030	0,39	0	0,00
FR001400ZWK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2031-11-25	EUR	0	0,00	18.893	0,53
FR001400BKZ3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,000 2032-11-25	EUR	29.302	0,67	29.333	0,83
FR001400NBC6 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,500 2027-09-24	EUR	14.993	0,34	15.070	0,43
FR001400PM68 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2030-02-25	EUR	0	0,00	36.045	1,02
FR001400X8V5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 3,200 2035-05-25	EUR	0	0,00	10.544	0,30
FR001400Z2L7 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,700 2031-02-25	EUR	34.600	0,79	0	0,00
IT0003256820 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,750 2033-02-01	EUR	15.808	0,36	15.862	0,45
IT0005436693 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,600 2031-08-01	EUR	38.612	0,88	38.837	1,10
IT0005449969 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,950 2031-12-01	EUR	20.519	0,47	20.620	0,58
IT0005544082 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,350 2033-11-01	EUR	16.522	0,38	16.582	0,47
IT0005584849 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,350 2029-07-01	EUR	8.504	0,19	8.565	0,24
IT0005595803 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,450 2031-07-15	EUR	7.615	0,17	7.655	0,22
IT0005599904 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,450 2027-07-15	EUR	15.221	0,35	15.293	0,43
IT0005619546 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,150 2031-11-15	EUR	11.157	0,25	11.217	0,32
IT0005622128 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,700 2027-10-15	EUR	15.562	0,35	15.638	0,44
IT0005631590 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,650 2035-08-01	EUR	13.336	0,30	13.391	0,38
IT0005637399 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,950 2030-07-01	EUR	19.263	0,44	13.335	0,38
IT0005654642 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,700 2030-10-01	EUR	24.895	0,57	20.073	0,57
IT0005657330 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,100 2027-08-26	EUR	16.885	0,38	16.968	0,48
IT0005668220 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,250 2032-11-15	EUR	12.961	0,29	15.121	0,43
NL00150006U0 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15	EUR	3.195	0,07	3.205	0,09
NL0015001AM2 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2033-07-15	EUR	9.064	0,21	8.544	0,24
NL0015001DQ7 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2030-01-15	EUR	4.001	0,09	10.621	0,30
NL0015001XZ6 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2034-07-15	EUR	2.237	0,05	2.233	0,06
NL0015073VV8 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,750 2036-07-15	EUR	10.032	0,23	0	0,00
PT0TESOE0021 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2034-10-20	EUR	1.965	0,04	1.967	0,06
PT0TEVOE0018 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	0	0,00	0	0,00
SI0002105227 - DEUDA SLOVENIA GOVERNMENT 3,275 2036-03-12	EUR	5.631	0,13	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		506.184	11,52	479.004	13,53
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2027-02-25	EUR	15.331	0,35	15.371	0,43
FR0129570596 - LETRAS FRANCE TREASURY BILL 2026-11-18	EUR	25.514	0,58	0	0,00
IT0005484552 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,100 2027-04-01	EUR	15.374	0,35	15.432	0,44
IT0005538597 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2026-04-15	EUR	0	0,00	15.886	0,45
IT0005556011 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2026-09-15	EUR	13.154	0,30	13.170	0,37
IT0005631533 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-01-14	EUR	0	0,00	4.396	0,12
IT0005633794 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,550 2027-02-25	EUR	15.453	0,35	15.488	0,44
IT0005711749 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-11-30	EUR	9.884	0,22	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL00150742K1 - LETRAS DUTCH TREASURY CERTI 2026-10-29	EUR	9.911	0,23	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		104.622	2,38	79.743	2,25
CH1174335740 - BONOS UBS GROUP AG 2,875 2032-04-02	EUR	6.333	0,14	0	0,00
DE000A3829J7 - BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	9.112	0,21	9.148	0,26
FR0014005HY8 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 0,375 2033-09-20	EUR	8.857	0,20	0	0,00
FR001400FAZ5 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2031-01-23	EUR	16.313	0,37	16.409	0,46
FR001400IUJ1 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,500 2033-06-12	EUR	25.956	0,59	18.378	0,52
FR001400KDS4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 5,500 2033-08-28	EUR	16.602	0,38	16.652	0,47
FR001400KH16 - BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06	EUR	17.565	0,40	11.317	0,32
FR001400KCC3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	7.851	0,18	7.863	0,22
FR0014010CI2 - BONOS PUBLICIS GROUPE SA 3,375 2032-06-12	EUR	6.454	0,15	0	0,00
FR0014014A53 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,875 2035-11-20	EUR	12.510	0,28	0	0,00
FR0014016LY7 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2038-03-04	EUR	11.837	0,27	0	0,00
IT0005580102 - BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	19.745	0,45	19.814	0,56
IT0005623837 - BONOS BANCO BPM SPA 4,500 2036-11-26	EUR	8.918	0,20	8.880	0,25
IT0005678955 - BONOS BANCA MONTE DEI PASCI 3,250 2032-02-20	EUR	16.617	0,38	16.555	0,47
PTBCPMOM0051 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 4,750 2037-03-20	EUR	25.971	0,59	25.958	0,73
PTEDPSOM0002 - BONOS EDP SA 4,625 2054-09-16	EUR	3.938	0,09	3.952	0,11
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	0	0,00	6.484	0,18
XS1967636199 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,000 2031-03-27	EUR	18.813	0,43	18.856	0,53
XS2051362072 - BONOS AT&T INC 0,800 2030-03-04	EUR	23.216	0,53	23.356	0,66
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2199-12-31	EUR	0	0,00	15.829	0,45
XS2227906208 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,000 2032-01-15	EUR	12.324	0,28	12.359	0,35
XS2300292963 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15	EUR	0	0,00	9.425	0,27
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	0	0,00	10.383	0,29
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	4.064	0,09	4.093	0,12
XS2381853279 - BONOS NATIONAL GRID PLC 0,250 2028-09-01	EUR	14.306	0,33	14.388	0,41
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2199-12-31	EUR	5.930	0,13	5.912	0,17
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	0	0,00	6.677	0,19
XS2517103334 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 2,625 2032-08-10	EUR	0	0,00	12.610	0,36
XS2554581830 - BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	10.357	0,24	12.002	0,34
XS2589260996 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	0	0,00	13.377	0,38
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	0	0,00	19.598	0,55
XS2610457967 - BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	0	0,00	15.250	0,43
XS2630111719 - BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	20.092	0,46	0	0,00
XS2648077191 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	9.380	0,21	9.420	0,27
XS2696089197 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05	EUR	16.495	0,38	16.446	0,46
XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	0	0,00	2.059	0,06
XS2753311393 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,055 2036-01-24	EUR	4.981	0,11	4.964	0,14
XS2765559443 - BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14	EUR	4.418	0,10	4.435	0,13
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	0	0,00	4.737	0,13
XS2794589403 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	0	0,00	4.251	0,12
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	25.255	0,57	25.263	0,71
XS2859413341 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,375 2036-07-16	EUR	21.510	0,49	21.464	0,61
XS2871577115 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,673 2031-08-05	EUR	22.668	0,52	27.680	0,78
XS2902720171 - BONOS BP CAPITAL MARKETS B 3,360 2031-09-12	EUR	25.042	0,57	0	0,00
XS2918558144 - BONOS TESCO CORPORATE TREA 3,375 2032-05-06	EUR	7.966	0,18	0	0,00
XS3072348405 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,500 2032-05-21	EUR	0	0,00	8.057	0,23
XS3095397454 - BONOS SSE PLC 4,500 2199-12-31	EUR	0	0,00	14.485	0,41
XS3112834133 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,750 2032-07-14	EUR	12.917	0,29	12.963	0,37
XS3226699091 - BONOS LINDE PLC 3,125 2032-11-20	EUR	1.976	0,04	1.976	0,06
XS3262496022 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,381 2199-12-31	EUR	8.215	0,19	0	0,00
XS3267907965 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,000 2031-01-19	EUR	13.537	0,31	0	0,00
XS3271042098 - BONOS ENEL SPA 4,125 2199-12-31	EUR	2.505	0,06	0	0,00
XS3280519078 - BONOS BMW FINANCE NV 3,250 2032-01-27	EUR	18.326	0,42	0	0,00
XS3298843684 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,200 2032-02-19	EUR	14.811	0,34	0	0,00
XS3305167390 - BONOS AMAZON.COM INC 2,730 2028-03-16	EUR	25.597	0,58	0	0,00
XS3311914850 - BONOS ABN AMRO BANK NV 3,375 2030-04-09	EUR	5.145	0,12	0	0,00
XS3332496184 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,875 2034-04-02	EUR	4.829	0,11	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		569.253	12,96	513.723	14,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.180.058	26,86	1.072.470	30,31
TOTAL RENTA FIJA		1.180.058	26,86	1.072.470	30,31
IE0002EI5AG0 - ETF XTRACKERS S&P 500 EQ	EUR	34.902	0,79	0	0,00
IE00B14X4S71 - ETN ISHARES USD TREASURY	USD	41.335	0,94	16.404	0,46
IE00B1FZS681 - ETN ISHARES EUR GOVT BON	EUR	67.043	1,52	67.444	1,90
IE00B3VTMJ91 - ETN ISHARES EUR GOVT BON	EUR	176.209	4,01	175.225	4,94
IE00B6YX5C33 - ETF SS SPDR S&P 500 UCIT	USD	78.417	1,78	44.170	1,25
IE00BF11F565 - ETN ISHARES CORE EUR COR	EUR	0	0,00	98.052	2,77
IE00BF4G7076 - ETF JPMORGAN US RESEARCH	EUR	0	0,00	31.242	0,88
IE00BZ036H21 - ETN XTRACKERS USD CORPOR	USD	20.752	0,47	10.090	0,28
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	40.591	0,92	38.613	1,09
LU0290356871 - ETN XTRACKERS II EUROZON	EUR	162.131	3,69	93.747	2,64
LU0429459356 - ETN XTRACKERS II US TREA	USD	44.265	1,01	43.646	1,23
LU0446734104 - ETF UBS CORE MSCI EUROPE	EUR	12.629	0,29	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0473186707 - FONDO BLACKROCK GLB EMERGM	EUR	37.268	0,85	17.445	0,49
LU0985489128 - FONDO ABRDN SICAV II EURO	EUR	182.039	4,14	83.125	2,34
LU1287023003 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	49.238	1,12	24.329	0,69
LU1287023185 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	20.352	0,46	0	0,00
LU1534073041 - FONDO DWS FLOATING RATE NO	EUR	41.435	0,94	0	0,00
LU1650487413 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	205.067	4,66	187.343	5,28
LU1650488494 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	37.104	0,84	0	0,00
LU1880402844 - FONDO AMUNDI US BND-R USD	USD	37.424	0,85	36.102	1,02
LU2942362521 - FONDO CAIXABANK GLB SICAV	EUR	314.294	7,15	280.631	7,92
TOTAL IIC		1.602.495	36,43	1.247.610	35,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.782.553	63,29	2.320.080	65,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.123.169	93,77	3.442.526	97,14

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)