

CAIXABANK ITER, FI

Nº Registro CNMV: 4182

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com.

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: 27/11/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

El objetivo del fondo es invertir en cada momento en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando al máximo la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. El fondo podrá invertir de forma directa, entre un 5% y un 25% como máximo en renta variable y mantendrá una duración media entre 0 y 5 años. El fondo invertirá como máximo un 10% en activos con calificación crediticia baja (rating BB+ o inferior). El fondo podrá invertir en todos los mercados mundiales, sin restricciones en cuanto a la inversión en mercados emergentes.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,44	1,41	1,92	0,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	2,88	2,94	1,61

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	17.608.196,03	19.925.433,70	1.110	1.179	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
PLATINUM	2.345.026,47	2.482.223,55	16	17	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
SIN RETRO	3.131.396,16	3.533.894,60	329	335	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
EXTRA	EUR	135.286	177.026	257.961	350.158
PLATINUM	EUR	18.161	25.029	36.699	62.501
SIN RETRO	EUR	20.372	22.193	70.477	23.098

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
EXTRA	EUR	7,6831	7,2693	6,9838	7,3438
PLATINUM	EUR	7,7444	7,3126	7,0115	7,3582
SIN RETRO	EUR	6,5056	6,1297	5,8645	6,1414

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
EXTRA	al fondo	0,36	0,00	0,36	0,73	0,00	0,73	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	5,69	1,23	2,20	0,61	1,54	4,09	-4,90	2,02	-999,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	31-10-2024	-0,51	05-08-2024	-0,51	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,64	06-11-2024	0,64	06-11-2024	0,39	01-03-2021

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,41	2,59	2,40	2,60	2,03	1,47	2,10	1,85	0,00
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	0,25
ICE BofA Euro Large Cap (Open) 42.5%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 42.5%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 15%	2,51	2,43	2,66	2,66	2,29	3,20	4,31	2,05	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,41	2,41	2,41	2,41	2,41	2,41	2,56	2,56	0,00

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

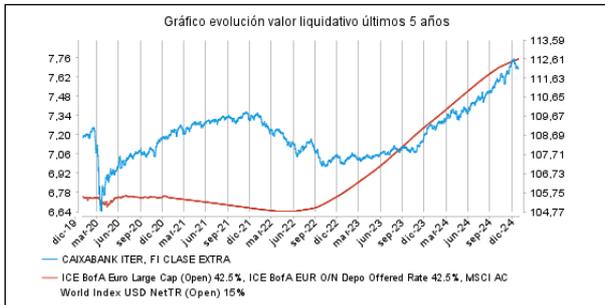
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,21	0,21	0,21	0,21	0,82	0,83	0,85	0,86

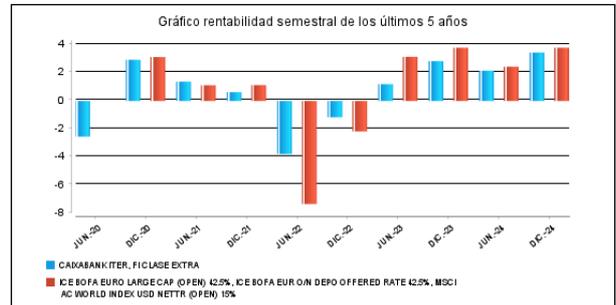
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	5,90	1,28	2,25	0,66	1,59	4,30	-4,71	2,22	-999,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	31-10-2024	-0,50	05-08-2024	-0,51	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,64	06-11-2024	0,64	06-11-2024	0,39	01-03-2021

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,41	2,59	2,40	2,60	2,03	1,47	2,10	1,85	0,00
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	0,25
ICE BofA Euro Large Cap (Open) 42.5%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 42.5%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 15%	2,51	2,43	2,66	2,66	2,29	3,20	4,31	2,05	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,40	2,40	2,40	2,40	2,40	2,40	2,55	2,55	0,00

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

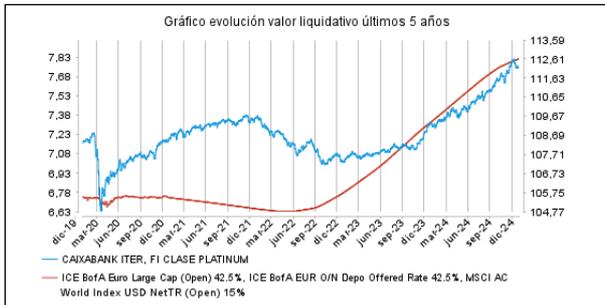
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,16	0,16	0,16	0,16	0,62	0,63	0,65	0,66

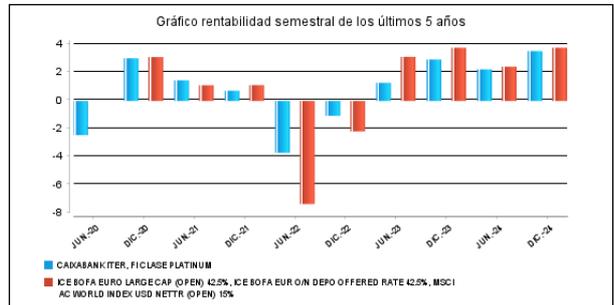
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	6,13	1,34	2,31	0,71	1,65	4,52	-4,51	2,42	-999,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	31-10-2024	-0,50	05-08-2024	-0,51	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,64	06-11-2024	0,64	06-11-2024	0,39	01-03-2021

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,41	2,59	2,40	2,60	2,03	1,47	2,10	1,85	0,00
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30	16,23	12,40
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07	0,02	0,25
ICE BofA Euro Large Cap (Open) 42.5%, ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 42.5%, MSCI AC World Index USD NetTR (Open) 15%	2,51	2,43	2,66	2,66	2,29	3,20	4,31	2,05	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,38	2,38	2,38	2,38	2,38	2,38	2,53	2,59	0,00

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

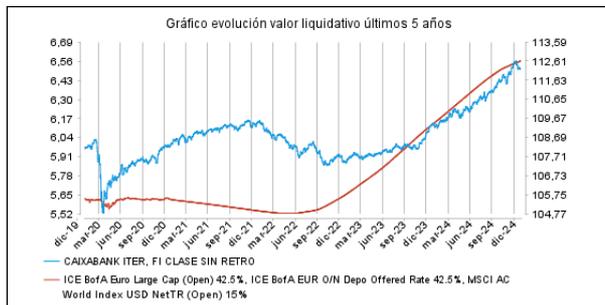
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,11	0,11	0,11	0,10	0,41	0,42	0,47	0,53

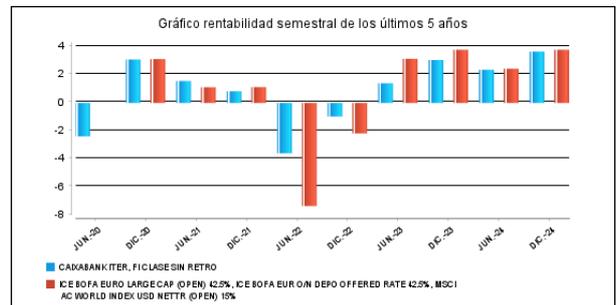
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renta Fija Internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renta Fija Mixta Euro	1.262.321	51.810	3,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.796.641	66.098	3,83
Renta Variable Euro	728.268	249.798	6,58
Renta Variable Internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	216.514	9.243	2,13
Garantizado de Rendimiento Variable	269.031	13.051	1,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	17.880.257	309.848	1,58
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.008.175	472.438	2,00
IIC que Replica un Índice	1.274.327	22.889	5,79
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	325.091	11.881	2,02

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	91.862.133	6.184.829	3,61

*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	165.216	95,05	183.758	97,38
* Cartera interior	19.766	11,37	20.763	11,00
* Cartera exterior	142.990	82,26	160.913	85,27
* Intereses de la cartera de inversión	2.460	1,42	2.082	1,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.230	4,73	4.324	2,29
(+/-) RESTO	373	0,21	629	0,33
TOTAL PATRIMONIO	173.819	100,00 %	188.710	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	188.710	224.248	224.248	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,74	-19,11	-31,39	-47,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,48	2,14	5,50	39,98
(+) Rendimientos de gestión	3,87	2,51	6,27	32,54
+ Intereses	1,47	1,25	2,71	1,06
+ Dividendos	0,10	0,06	0,16	40,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,03	-0,42	0,50	-312,11
± 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)	-0,31	-0,43	-0,75	-38,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,48	2,12	3,64	-39,93
± Otros resultados	0,10	-0,07	0,01	-216,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,38	-0,78	-11,48
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,66	-13,57
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	-13,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-8,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,67
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,04	42,21
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-99,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-99,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	173.819	188.710	173.819	

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	19.766	11,38	20.763	10,99
TOTAL RENTA FIJA	19.766	11,38	20.763	10,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.766	11,38	20.763	10,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	114.059	65,61	124.885	66,13
TOTAL RENTA FIJA	114.059	65,61	124.885	66,13
TOTAL IIC	28.832	16,57	35.955	19,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	142.891	82,18	160.840	85,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	162.657	93,56	181.603	96,18

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
FUT.S&P500 EMINI MAR25	OPCION FUT.S&P500 EMINI MAR25 50	1	Inversión
FUT.S&P500 EMINI JUN25	OPCION FUT.S&P500 EMINI JUN25 50	1	Inversión
FUT.S&P500 EMINI SEP25	OPCION FUT.S&P500 EMINI SEP25 50	1	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Total subyacente renta variable		3	
TOTAL DERECHOS		3	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% 100000 FÍSICA	966	Inversión
BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 11.10	FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 11.10 100000 FÍSICA	10.114	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSICA	5.450	Inversión
Total subyacente renta fija		16531	
MSCI Emerging Markets USD	FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	316	Inversión
Russell 2000	FUTURO Russell 2000 50 FÍSICA	228	Inversión
FUT.S&P500 EMINI MAR25	OPCION FUT.S&P500 EMINI MAR25 50	1	Inversión
FUT.S&P500 EMINI JUN25	OPCION FUT.S&P500 EMINI JUN25 50	1	Inversión
FUT.S&P500 EMINI SEP25	OPCION FUT.S&P500 EMINI SEP25 50	1	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
Eurostoxx 50	OPCION Eurostoxx 50 10	0	Inversión
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	1.438	Inversión
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	1.084	Inversión
Total subyacente renta variable		3069	
EUR/JPY	FUTURO EUR/JPY 125000 FÍSICA	248	Inversión
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	4.532	Inversión
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA	757	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5537	
TOTAL OBLIGACIONES		25136	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK ITER, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4182), al objeto de redenominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO y modificar el colectivo de inversores de esa misma clase.

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 599.188,79 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 4.001.008,56 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 586.813,52 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En el segundo semestre de 2024, la economía global mostró signos de desaceleración. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2.9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2.4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1.5%. China experimentó un crecimiento del 4.8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

En esta segunda parte del año 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4.5% desde el 5.5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% en este segundo semestre buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donal Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.

Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Los bonos corporativos han tenido el mejor comportamiento, y dentro de estos, los bonos de alto rendimiento (high yield) han subido alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EEUU como en Europa.

Los mercados bursátiles por su parte han tenido un año espectacular, impulsados por el fuerte crecimiento económico y el cambio de la dirección de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales (excepto el de Japón). El sector tecnológico, y particularmente las compañías relacionadas con la inteligencia artificial, han sido las más beneficiadas. El S&P 500 y el Nasdaq Composite han tenido comportamientos positivos muy sólidos en el segundo semestre de un +7,71% el primero y un +8,90% el segundo, y en el caso de este último, ganando cerca de un 30% en el conjunto del año (y de casi el 24% en el 2024 en el caso del SP500). Las bolsas se han visto apoyadas por una combinación de una progresiva reducción de la inflación, la flexibilización monetaria, la fortaleza de la economía de EE.UU. y el optimismo sobre la comercialización y expansión del negocio de la inteligencia artificial. La importancia de esta última ha impulsado las rentabilidades de las acciones vinculadas a este segmento con una subida del 50,5% en el índice NYSE FANG+, que incluye a las diez empresas tecnológicas más importantes en EE.UU. Los sectores de salud e inmobiliario, sin embargo, han visto subidas más modestas, reflejando su naturaleza defensiva.

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha estado prácticamente plano (+0,04%) en el semestre. En la Eurozona la disparidad de comportamiento de sus bolsas en la segunda mitad del año ha sido elevada, con el CAC 40 cayendo un -1,32% y subiendo el IBEX35 un +5,95%, el DAX alemán subiendo un 9,18%, reflejando una expectativa de consolidación de la producción industrial junto con el crecimiento de las exportaciones y el MIB italiano un 3,11%. En Japón, el índice Nikkei 225 ha subido en el semestre un 0,79%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero.

Respecto a otras clases de activos, el oro ha subido en el semestre casi un 10% acumulando una subida total en el año de cerca del 21% apoyado por la caída de los tipos de interés en EE.UU., las fuertes compras por parte de los bancos centrales y un renovado interés de los inversores minoristas, en un contexto de riesgo geopolítico elevado. Por su parte, los activos digitales como Bitcoin y Ethereum también han tenido subidas significativas. En el caso del Bitcoin se alcanzaron máximos históricos, impulsados por una adopción más amplia de los inversores, la aprobación regulatoria de los ETFs de Bitcoin en EEUU y las elecciones americanas. El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EEUU. Las materias primas han tenido comportamientos dispares con los metales industriales, la energía y

los productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el segundo semestre, siendo el petróleo y el oro las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas.

El fondo se ha visto favorecido en el semestre fundamentalmente por el buen comportamiento de la renta fija, activo donde tiene la mayor exposición. Aunque con posiciones más pequeñas, también han contribuido a la rentabilidad positiva del fondo tanto la renta variable como la divisa. En cuanto a la renta variable destaca la aportación de la bolsa americana en la que el fondo tiene la mayor exposición y que ha tenido muy buen comportamiento en el periodo, también ha contribuido positivamente la exposición a dólar. En cuanto a la renta fija, contribuye muy positivamente la caída de las tires europeas, el estrechamiento de los diferenciales de crédito y de periferia y el carry de las posiciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido principalmente en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 80% y el 90%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, empezando el periodo con la duración en los 2,55 años, que incrementamos durante el verano ante los comentarios más acomodaticios de los bancos centrales, cerrando septiembre con duraciones del 2,72, a partir de ahí fuimos reduciendo ligeramente hasta cerrar diciembre con duraciones de 2,6 años, manteniendo posiciones sobreponderadas en duración, crédito y periferia y con preferencia por la parte corta de la curva de tipos de interés que es donde hemos mantenido la mayor sobreponderación. Los plazos largos en cambio los hemos infraponderado implementando así nuestra visión de posible empinamiento de la curva de tipos. En cuanto a renta variable, hemos mantenido posiciones constructivas, moviéndonos entre el 14% y el 19% durante el periodo. Comenzamos el semestre sobreponderados en la zona del 16,7%, durante los meses siguientes fuimos matizando posiciones hasta cerrar octubre ligeramente infraponderados en el 14,4%, para, a partir de ahí, incrementar posiciones durante noviembre hasta el 16,7%, aprovechando el buen comportamiento de los mercados tras la elección de Trump. En diciembre, hemos vuelto a reducir exposición a renta variable ante el pivote de la Reserva Federal que, aunque baja tipos, lanza un mensaje menos acomodaticio de lo esperado ante los riesgos inflacionistas de las posibles medidas arancelarias que puedan implementarse en EEUU. Hemos ido renovando las coberturas parciales con put spreads sobre el Eurostoxx 50 y sobre el S&P 500. Finalizamos el semestre con un 14,3% de inversión en bolsa. En cuanto a divisas, hemos mantenido posiciones sobreponderadas en dólar cercanas al 12%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice de renta variable MSCI All Countries World Net Total Return Index (NDUEACWF) en un 15% y los índices de renta fija ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) en un 42,5% y el ICE BofA Euro Large Cap Index (EMUL) en un 42,5%. Dichos índices únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -8,13% (Sin Retro), -2,16% (Platinum) y -8,57% (Extra) y el número de participes ha variado en un -1,79% (Sin Retro), -5,88% (Platinum) y -5,85% (Extra). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,22%, 0,33% y 0,43% para las clases Sin Retro, Platinum y Extra, de los cuales los gastos indirectos son 0,015% para todas las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del 3,67%, 3,56% y 3,46% en la clase Sin Retro, Platinum y Extra, inferior a la del índice de referencia 42,5% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL) + 15% MSCI AC World Index USD (NDUEACWF) + 42,5% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LECO) de 3,8%.

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

. La rentabilidad del fondo ha sido del 3,67%, 3,56% y 3,46% en la clase Sin Retro, Platinum y Extra, inferior a la del índice de referencia de 3,8%. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Fija Mixta Euro: 3,37%), la rentabilidad ha sido superior en las tres clases.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija, incrementamos posición en bonos corporativos de entidades financieras con vencimientos cortos como Societe Generale y Lloyds. También hemos acudido a primarios de ING, Intesa, BP, BCP y Schneider entre otros. Además, hemos incorporado bonos en euros de emisores americanos como American Tower, Booking, Coca Cola, MacDonalds y General Motors. Somos positivos en duración, donde estamos sobreponderados con la parte corta de la curva, mientras que infraponderamos ligeramente la parte larga, cerrando el año con una duración de 2,6 años. En cuanto países, sobreponderamos emisores españoles y mantenemos infraponderados los franceses. En renta variable, iniciamos el periodo sobreponderados en el 16,7%, con sobreponderación en todas las áreas geográficas. Hemos ido reduciendo posiciones en renta variable y modificando los sesgos geográficos hasta finalizar el periodo con una exposición del 14,3%, incrementando la sobreponderación en EEUU, bajando la posición en Japón a neutral y la de Europa y emergentes hasta la infraponderación. En EEUU en julio vendimos la posición en tecnología que teníamos a través de futuros de Nasdaq. En octubre cambiamos una pequeña parte de la posición que teníamos en S&P 500 a través de ETFs para, de cara a las elecciones americanas, tomar posición en temas que se habían quedado rezagados y que pudieran beneficiarse de una posible victoria de Trump como las pequeñas compañías. Para ello compramos futuros del Russell 2000. En Noviembre,

tras el resultado electoral compramos medianas compañías a través de la ETF ishares core S&P midcaps y financieras americanas a través de la ETF xtrackers MSCI USA financials. En diciembre, tras el pivote de la FED redujimos los sesgos a pequeñas y medianas y a financieras. En Europa, donde hemos ido reduciendo exposición, mantenemos un pequeño sesgo a valor a través de la ETF ishares Edge MSCI Europe value factor y a UK con la ETF ishares FTSE 100. En Japón, en diciembre y ante el retraso en la expectativa de subida de tipos, deshicimos la posición que teníamos en bancos japoneses a través de la ETF NF Topix Banks. En cuanto a las coberturas OTM con puts spreads sobre el Eurostoxx 50 y sobre el S&P500, vamos renovándolas según se aproxima su vencimiento para mantener vivos tres vencimientos trimestrales sucesivos. En divisas, lo más destacable es la sobreponderación que mantenemos en dólar, con posiciones cercanas al 12%. En cuanto a rentabilidad, teniendo en cuenta el efecto divisa donde tanto el dólar como el yen se han apreciado en el periodo, en renta variable contribuyen especialmente las posiciones en bolsa americana a través de las ETFs ishares core S&P 500 y SPDR S&P 500. También contribuyen las posiciones en Canadá a través de la ETF ishares MSCI Canada, y en Europa las de valor a través de la ETF ishares Edge MSCI Europe value factor y las de UK a través de la ETF ishares MSCI FTSE 100. En cambio, detraen las posiciones en Europa a través de las ETF ishares core MSCI Europe y xtrackers MSCI Europe. En Japón destaca positivamente la ETF ya vendida de bancos japoneses NF Topix Banks. En cambio, detraen rentabilidad las estrategias de cobertura con put spreads sobre el S&P 500 y sobre el Eurostoxx 50. En renta fija contribuye tanto la sobreponderación en duración como en periferia y en crédito. La exposición a dólar, yen y libra contribuyen positivamente a la rentabilidad. En cambio, detrae la pequeña exposición en dólar australiano y canadiense.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 8,51%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 16,59% del fondo, destacando las de State Street y Blackrock. A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,85 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,81%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez es del 3,00%. Este fondo puede invertir un porcentaje del 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 2,41%, 2,41% y 2,41% para las clases Sin Retro, Platinum y Extra ha sido inferior a la de su índice de referencia 2,51% a la par que superior a la de la letra del tesoro 0,10%.

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.

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios

y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a "High Yield", la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, Barclays y Deutsche Bank, cuya remuneración conjunta supone el 76,46% de los gastos totales.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, UBS, BofA Securities, JP Morgan y Goldman Sachs, representando estos cerca del 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2024 han ascendido a 8.767,17€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 8.752,38 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el primer semestre del año es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcaran los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.

Ante este escenario y con una vocación más táctica, comenzamos el año con una escasa presencia de apuestas significativas, aunque con una visión constructiva hacia el mercado norteamericano y muy atentos a las elecciones en Alemania de Febrero, que podrían implicar un cambio basado en una ampliación de déficit fiscal alemán y, por tanto, un mayor crecimiento potencial en Europa. Esto afectaría a nuestra visión de las bolsas ya que la renta variable europea

podría tomar el relevo a la americana en el año 2025. En tipos de interés habrá que estar atentos a la decisión de aumentar duración según el mercado haya descontado todas las noticias positivas del crecimiento global. A corto plazo prevemos mantener posiciones cercanas a la neutralidad en duración, gestionando la misma de forma táctica en función de lo que vaya descontando el mercado respecto a futuras bajadas de tipos de interés por parte de los Bancos Centrales, con intención de sobreponderarnos en el corto plazo previendo que los tipos puedan bajar más de lo que actualmente descuenta el mercado. Seguimos prefiriendo la parte corta de la curva frente a la larga, previsiblemente incrementemos la zona del 2 años. Seguimos positivos en periferia y crédito. Previsiblemente, intentaremos aprovechar correcciones para incrementar las posiciones en Renta Variable, incrementando la sobreponderación en EEUU y volviendo a sobreponderar Europa. Seguiremos renovando las coberturas con put spread OTM en EEUU y Europa. Mantendremos posiciones sobreponderadas en dólares y previsiblemente incrementaremos el yen a la espera de la próxima subida de tipos por parte del Banco de Japón.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,300 2026-10-31	EUR	2.429	1,40	2.387	1,26
ES0000012A89 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2027-10-31	EUR	965	0,56	1.891	1,00
ES0000012B39 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,400 2028-04-30	EUR	2.882	1,66	1.875	0,99
ES0000012F76 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,500 2030-04-30	EUR	0	0,00	1.713	0,91
ES0000012K61 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	1.660	0,96	1.613	0,85
ES0000012N35 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,450 2034-10-31	EUR	614	0,35	207	0,11
ES0000012N43 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,100 2031-07-30	EUR	1.022	0,59	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.572	5,52	9.684	5,12
ES00000126Z1 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	982	0,57	1.957	1,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		982	0,57	1.957	1,04
ES0213679HN2 - BONOS BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	2.560	1,47	2.531	1,34
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	460	0,26	448	0,24
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	0	0,00	272	0,14
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	867	0,50	419	0,22
ES0224244071 - BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	1.258	0,72	1.242	0,66
ES0224244105 - BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13	EUR	383	0,22	369	0,20
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	0	0,00	208	0,11
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	3.684	2,12	3.632	1,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.211	5,29	9.121	4,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.766	11,38	20.763	10,99
TOTAL RENTA FIJA		19.766	11,38	20.763	10,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.766	11,38	20.763	10,99
AT0000A1ZGE4 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	940	0,54	920	0,49
AT0000A2NW83 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20	EUR	427	0,25	0	0,00
AT0000A324S8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	406	0,23	396	0,21
BE0000341504 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2027-06-22	EUR	1.142	0,66	1.123	0,59
BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22	EUR	434	0,25	0	0,00
BE0000357666 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,000 2033-06-22	EUR	304	0,17	299	0,16
DE0001102390 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,500 2026-02-15	EUR	675	0,39	668	0,35
DE0001102457 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 0,250 2028-08-15	EUR	1.109	0,64	1.996	1,06
DE0001102507 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	445	0,26	0	0,00
DE0001102580 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2032-02-15	EUR	336	0,19	330	0,18
FI4000278551 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2027-09-15	EUR	658	0,38	645	0,34
FI4000505249 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15	EUR	408	0,23	0	0,00
FR0011317783 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2027-10-25	EUR	4.252	2,45	2.976	1,58
FR0013131877 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2026-05-25	EUR	0	0,00	473	0,25
FR0013407236 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,500 2029-05-25	EUR	2.692	1,55	2.637	1,40
FR0013516549 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2030-11-25	EUR	932	0,54	0	0,00
IE00BDHDP44 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 0,900 2028-05-15	EUR	380	0,22	371	0,20
IE00BV8C9418 - DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,000 2026-05-15	EUR	389	0,22	383	0,20
IT0004644735 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2026-03-01	EUR	1.035	0,60	717	0,38
IT0004735152 - BONOS ITALY BUONI POLIENNA 3,100 2026-09-15	EUR	1.956	1,13	0	0,00
IT0005024234 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,500 2030-03-01	EUR	2.586	1,49	2.493	1,32
IT0005094088 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,650 2032-03-01	EUR	982	0,57	940	0,50
IT0005274805 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,050 2027-08-01	EUR	1.520	0,87	1.476	0,78
IT0005340929 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,800 2028-12-01	EUR	1.607	0,92	1.557	0,82
IT0005454241 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2026-08-01	EUR	0	0,00	1.658	0,88
IT0005500068 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,650 2027-12-01	EUR	600	0,35	586	0,31
IT0005518128 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,400 2033-05-01	EUR	2.062	1,19	1.870	0,99
IT0005542797 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	416	0,24	401	0,21
NL0000102317 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 5,500 2028-01-15	EUR	675	0,39	664	0,35
NL00150006U0 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2031-07-15	EUR	1.093	0,63	818	0,43
PTOTEROE0014 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 3,875 2030-02-15	EUR	218	0,13	212	0,11
PTOTEVOE0018 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	598	0,34	584	0,31
PTOTEWOE0017 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,250 2034-04-18	EUR	192	0,11	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		31.465	18,13	27.191	14,40
AT000A1FAP5 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	783	0,45	774	0,41
BE000334434 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,800 2025-06-22	EUR	1.167	0,67	1.159	0,61
FR0012938116 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 1,000 2025-11-25	EUR	2.141	1,23	2.118	1,12
IT0005090318 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,500 2025-06-01	EUR	784	0,45	779	0,41
IT0005127086 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,000 2025-12-01	EUR	988	0,57	976	0,52
PTOTEKOE0011 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2025-10-15	EUR	1.205	0,69	1.196	0,63
XS2066639522 - BONOS OBLIGA EUROPEAN BANK FOR RE 2024-10-17	EUR	0	0,00	556	0,29
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.067	4,06	7.558	3,99
AT000A2RAA0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	0	0,00	525	0,28
BE0002951326 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	0	0,00	313	0,17
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2032-04-02	EUR	0	0,00	288	0,15
BE6350703169 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,750 2037-03-22	EUR	0	0,00	268	0,14
DE000A351U49 - BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	681	0,39	0	0,00
DE000A3829J7 - BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	310	0,18	0	0,00
DE000A3LBMV2 - BONOS MERCEDES-BENZ FINANCI 3,000 2027-02-23	EUR	0	0,00	396	0,21
DE000A3LH6U5 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	0	0,00	203	0,11
DE000A3LW3B3 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 4,075 2026-04-09	EUR	3.696	2,13	3.700	1,96
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	0	0,00	276	0,15
FR0011225143 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2027-03-25	EUR	0	0,00	305	0,16
FR0013310455 - BONOS AUTOROUTES DU SUD DE 1,375 2030-01-22	EUR	0	0,00	357	0,19
FR0013385473 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,940 2030-01-07	EUR	0	0,00	274	0,15
FR0013504693 - BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	0	0,00	267	0,14
FR0013515749 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 1,250 2030-06-03	EUR	0	0,00	255	0,14
FR00140009W6 - BONOS LA BANQUE POSTALE SA 0,875 2031-01-26	EUR	0	0,00	379	0,20
FR0014004QX4 - BONOS ALSTOM SA 0,125 2027-07-27	EUR	0	0,00	179	0,10
FR0014006N17 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	0	0,00	450	0,24
FR001400D608 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2034-10-12	EUR	0	0,00	210	0,11
FR001400D8K2 - BONOS VINCI SA 3,375 2032-10-17	EUR	0	0,00	197	0,10
FR001400DY43 - BONOS ORANGE SA 3,625 2031-11-16	EUR	0	0,00	403	0,21
FR001400E797 - BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	0	0,00	305	0,16
FR001400F1U4 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2029-07-11	EUR	625	0,36	610	0,32
FR001400F711 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,375 2034-04-13	EUR	0	0,00	198	0,10
FR001400GDJ1 - BONOS ORANGE SA 5,375 2199-12-31	EUR	0	0,00	208	0,11
FR001400I7P8 - BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	0	0,00	317	0,17
FR001400JU1 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,500 2033-06-12	EUR	414	0,24	0	0,00
FR001400KH16 - BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06	EUR	422	0,24	0	0,00
FR001400KKC3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	433	0,25	210	0,11
FR001400LUK3 - BONOS CARREFOUR SA 4,375 2031-11-14	EUR	0	0,00	206	0,11
FR001400M4O2 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	741	0,43	207	0,11
FR001400MF86 - BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	0	0,00	300	0,16
FR001400N9V5 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,395 2026-01-19	EUR	1.004	0,58	2.508	1,33
FR001400OJC7 - BONOS ENGIE SA 3,875 2036-03-06	EUR	0	0,00	99	0,05
FR001400O486 - BONOS CIE GENERALE DES ETA 3,125 2031-05-16	EUR	0	0,00	196	0,10
IT0005580102 - BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	851	0,49	204	0,11
IT0005580573 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 5,250 2034-04-22	EUR	0	0,00	204	0,11
IT0005598989 - BONOS UNICREDIT SPA 4,200 2034-06-11	EUR	0	0,00	294	0,16
PTEDP40M0025 - BONOS EDP SA 5,943 2083-04-23	EUR	317	0,18	0	0,00
PTNOBLOM0001 - BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	843	0,48	0	0,00
XS1197833137 - BONOS COCA-COLA CO THE 1,625 2035-03-09	EUR	0	0,00	167	0,09
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03-25	EUR	2.361	1,36	2.329	1,23
XS1240751229 - BONOS ELI LILLY & CO 2,125 2030-06-03	EUR	0	0,00	281	0,15
XS1384064587 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	EUR	699	0,40	691	0,37
XS1419664997 - BONOS EDP SA 2,875 2026-06-01	EUR	1.199	0,69	1.184	0,63
XS1721760541 - BONOS ORSTED AS 1,500 2029-11-26	EUR	0	0,00	179	0,10
XS1725678194 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	293	0,17	0	0,00
XS1874122770 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 1,023 2027-03-04	EUR	0	0,00	187	0,10
XS1907120528 - BONOS AT&T INC 1,800 2026-09-05	EUR	0	0,00	288	0,15
XS1907120791 - BONOS AT&T INC 2,350 2029-09-05	EUR	0	0,00	282	0,15
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	695	0,40	378	0,20
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	465	0,27	0	0,00
XS1963745234 - BONOS MCDONALD'S CORP 1,600 2031-03-15	EUR	362	0,21	352	0,19
XS1967636199 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,000 2031-03-27	EUR	896	0,52	0	0,00
XS1991265395 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,381 2030-05-09	EUR	1.398	0,80	0	0,00
XS2002018500 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,625 2030-11-24	EUR	0	0,00	178	0,09
XS2051362072 - BONOS AT&T INC 0,800 2030-03-04	EUR	1.075	0,62	0	0,00
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	577	0,33	0	0,00
XS205647213 - BONOS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18	EUR	719	0,41	0	0,00
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2034-10-17	EUR	0	0,00	379	0,20
XS2089229806 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2034-12-04	EUR	257	0,15	0	0,00
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	595	0,34	976	0,52
XS2148623106 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,500 2026-04-01	EUR	1.200	0,69	0	0,00
XS2156598281 - BONOS AKZO NOBEL NV 1,625 2030-04-14	EUR	0	0,00	179	0,09
XS2170386853 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,250 2032-11-11	EUR	0	0,00	249	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2170736263 - BONOS RICHEMONT INTERNATIO 1,125 2032-05-26	EUR	0	0,00	169	0,09
XS2176605306 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 0,952 2031-05-18	EUR	0	0,00	168	0,09
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2199-12-31	EUR	615	0,35	195	0,10
XS2225157424 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2080-08-27	EUR	0	0,00	480	0,25
XS2227906208 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,000 2032-01-15	EUR	510	0,29	0	0,00
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	1.091	0,63	0	0,00
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2031-04-23	EUR	0	0,00	237	0,13
XS2265360359 - BONOS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02	EUR	0	0,00	242	0,13
XS2281343256 - BONOS BAYER AG 0,375 2029-01-12	EUR	0	0,00	171	0,09
XS2300292963 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15	EUR	556	0,32	0	0,00
XS2304664167 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	943	0,54	932	0,49
XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	1.364	0,78	0	0,00
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	585	0,34	0	0,00
XS2314312179 - BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	0	0,00	244	0,13
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	456	0,26	444	0,24
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	481	0,28	469	0,25
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	481	0,28	470	0,25
XS2344735811 - BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	0	0,00	175	0,09
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	183	0,11	0	0,00
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	435	0,25	425	0,23
XS2361358539 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,875 2033-07-06	EUR	0	0,00	157	0,08
XS2389343380 - BONOS ABN AMRO BANK NV 0,500 2029-09-23	EUR	0	0,00	419	0,22
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	0	0,00	248	0,13
XS2413696761 - BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	0	0,00	2.291	1,21
XS2413697140 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2030-11-29	EUR	1.345	0,77	0	0,00
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2199-12-31	EUR	386	0,22	0	0,00
XS2459544339 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	281	0,16	273	0,14
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	336	0,19	328	0,17
XS2465792294 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	3.440	1,98	3.406	1,80
XS2485162163 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	0	0,00	287	0,15
XS2528155893 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,375 2026-09-08	EUR	2.056	1,18	2.042	1,08
XS2531420656 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	0	0,00	303	0,16
XS2535309798 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 3,375 2034-10-15	EUR	0	0,00	196	0,10
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	0	0,00	208	0,11
XS2542914986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	415	0,24	405	0,21
XS2545263399 - BONOS CARLSBERG BREWERIES S 3,250 2025-10-12	EUR	0	0,00	497	0,26
XS2550898204 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 4,750 2034-10-31	EUR	0	0,00	434	0,23
XS2554581830 - BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	596	0,34	227	0,12
XS2555420103 - BONOS UNICREDIT SPA 5,850 2027-11-15	EUR	321	0,18	316	0,17
XS2560422581 - BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	0	0,00	214	0,11
XS2560495462 - BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 3,250 2029-03-02	EUR	0	0,00	397	0,21
XS2575973776 - BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	413	0,24	403	0,21
XS2583203950 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,250 2029-02-07	EUR	0	0,00	313	0,17
XS2583352443 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,500 2025-11-17	EUR	0	0,00	399	0,21
XS2584685031 - BONOS RWE AG 3,625 2029-02-13	EUR	0	0,00	406	0,22
XS2587352340 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,300 2029-02-15	EUR	727	0,42	0	0,00
XS2589260996 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	314	0,18	0	0,00
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	871	0,50	0	0,00
XS2616008970 - BONOS SIKA CAPITAL BV 3,750 2030-05-03	EUR	0	0,00	202	0,11
XS2620201421 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,125 2026-05-10	EUR	814	0,47	806	0,43
XS2620585658 - BONOS BP CAPITAL MARKETS B 3,773 2030-05-12	EUR	0	0,00	202	0,11
XS2620585906 - BONOS BP CAPITAL MARKETS B 4,323 2035-05-12	EUR	528	0,30	207	0,11
XS2626343375 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,625 2027-05-25	EUR	0	0,00	302	0,16
XS2643234011 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	0	0,00	212	0,11
XS2648076896 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	517	0,30	507	0,27
XS2648077191 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	526	0,30	0	0,00
XS2673808726 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,125 2031-08-29	EUR	0	0,00	215	0,11
XS2675225531 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 4,250 2033-01-06	EUR	0	0,00	412	0,22
XS2696089197 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05	EUR	746	0,43	0	0,00
XS2698773830 - BONOS BMW FINANCE NV 3,875 2028-10-04	EUR	0	0,00	512	0,27
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	0	0,00	215	0,11
XS2723549361 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	0	0,00	202	0,11
XS2726263911 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	314	0,18	0	0,00
XS2739132897 - BONOS ENI SPA 3,875 2034-01-15	EUR	0	0,00	148	0,08
XS2747590896 - BONOS GENERALI 3,212 2029-01-15	EUR	0	0,00	197	0,10
XS2747600109 - BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	0	0,00	171	0,09
XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	285	0,16	273	0,14
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	524	0,30	0	0,00
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	716	0,41	697	0,37
XS2765559443 - BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14	EUR	0	0,00	198	0,10
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	257	0,15	246	0,13
XS2776793965 - BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	0	0,00	161	0,09
XS2787827190 - BONOS STELLANTIS NV 3,500 2030-09-19	EUR	0	0,00	204	0,11
XS2788600869 - BONOS DEUTSCHE TELEKOM AG 3,250 2036-03-20	EUR	0	0,00	227	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2790333616 - BONOS MORGAN STANLEY 4,361 2027-03-19	EUR	2.008	1,16	2.006	1,06
XS2791972248 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,761 2034-03-21	EUR	0	0,00	245	0,13
XS2791973642 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,125 2034-06-27	EUR	0	0,00	202	0,11
XS2794589403 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	210	0,12	201	0,11
XS2804483381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,523 2027-04-16	EUR	2.599	1,50	2.591	1,37
XS2806471368 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,875 2029-04-22	EUR	924	0,53	901	0,48
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	0	0,00	111	0,06
XS2818300407 - BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	0	0,00	200	0,11
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	0	0,00	130	0,07
XS2826616596 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24	EUR	0	0,00	198	0,11
XS2828791074 - BONOS NORDEA BANK AB 4,125 2035-05-29	EUR	0	0,00	200	0,11
XS2830466301 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	311	0,18	0	0,00
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	523	0,30	0	0,00
XS2834282498 - BONOS LINDE PLC 3,750 2044-06-04	EUR	306	0,18	0	0,00
XS2835763702 - BONOS BMW INTERNATIONAL IN 3,942 2026-06-05	EUR	2.996	1,72	3.999	2,12
XS2842061421 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	0	0,00	247	0,13
XS2894862080 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 3,625 2034-09-05	EUR	300	0,17	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		57.732	33,20	60.331	31,96
DE000A3MP4T1 - BONOS VONOVIA SE 2025-12-01	EUR	1.422	0,82	2.815	1,49
XS1189263400 - BONOS NORDEA BANK AB 1,125 2025-02-12	EUR	1.335	0,77	1.335	0,71
XS1190632999 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	1.267	0,73	1.268	0,67
XS1445725218 - BONOS BNG BANK NV 0,050 2024-07-13	EUR	0	0,00	2.302	1,22
XS1490726590 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 0,375 2025-09-15	EUR	2.805	1,61	2.779	1,47
XS1589881785 - BONOS BMW FINANCE NV 0,875 2025-04-03	EUR	1.343	0,77	1.341	0,71
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	1.309	0,75	3.216	1,70
XS2047500769 - BONOS E.ON SE 2024-08-28	EUR	0	0,00	2.264	1,20
XS2063261155 - BONOS SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	0	0,00	1.222	0,65
XS2063547041 - BONOS UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09	EUR	1.231	0,71	1.234	0,65
XS2100690036 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	1.621	0,93	1.623	0,86
XS2241090088 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 0,125 2024-10-05	EUR	0	0,00	2.989	1,58
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2025-11-17	EUR	2.839	1,63	2.814	1,49
XS2485259241 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	EUR	978	0,56	969	0,51
XS2517103250 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,625 2025-08-10	EUR	1.642	0,94	1.635	0,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		17.794	10,22	29.805	15,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		114.059	65,61	124.885	66,13
TOTAL RENTA FIJA		114.059	65,61	124.885	66,13
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES CORE MSCI EU	EUR	1.134	0,65	1.961	1,04
IE00B52SF786 - ETF ISHARES MSCI CANADA	EUR	491	0,28	873	0,46
IE00B5377D42 - ETF ISHARES MSCI AUSTRAL	EUR	432	0,25	654	0,35
IE00B53HP851 - ETF ISHARES CORE FTSE 10	GBP	595	0,34	572	0,30
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES CORE S&P 500	USD	5.025	2,89	10.828	5,74
IE00BCHWNT26 - ETF XTRACKERS MSCI USA F	EUR	632	0,36	0	0,00
IE00BQN1K901 - ETF ISHARES EDGE MSCI EU	EUR	528	0,30	509	0,27
JP3027630007 - ETF NEXT FUNDS TOPIX EXC	JPY	0	0,00	776	0,41
JP3027650005 - ETF NEXT FUNDS NIKKEI 22	JPY	612	0,35	0	0,00
JP3040170007 - ETF NEXT FUNDS TOPIX BAN	JPY	0	0,00	399	0,21
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	1.744	1,00	2.861	1,52
LU0274209740 - ETF XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	623	0,36	598	0,32
US4642872349 - ETF ISHARES MSCI EMERGIN	USD	2.422	1,39	3.221	1,71
US4642875078 - ETF ISHARES CORE S&P MID	USD	451	0,26	0	0,00
US78462F1030 - ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	14.145	8,14	12.702	6,73
TOTAL IIC		28.832	16,57	35.955	19,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		142.891	82,18	160.840	85,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		162.657	93,56	181.603	96,18

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

1) Datos cuantitativos:

• Remuneración total abonada por la SGIC a su personal desglosada en:

• Remuneración Fija: 19.194.809 €

• Remuneración Variable: 3.184.433 €

• Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de

remuneración variable).

- Número total de empleados: 292
- Número de beneficiarios: 251

- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

- No existe este tipo de remuneración

- Remuneración desglosada en:

- Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

o Número de personas: 9

o Remuneración Fija: 1.580.713 €

o Remuneración Variable: 455.457 €

- Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

o Número de personas: 8

o Remuneración Fija: 1.195.946 €

o Remuneración Variable: 419.251 €

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC,s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las

áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)