

CAIXABANK PRO 0/100 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2304

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

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: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,23	1,84	0,23	2,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,74	4,24	3,74	4,38

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		
ESTÁNDAR	677.541,14	694.326,18	4.802	4.888	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
SIN RETRO	3.642,89	3.642,89	9	9	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ESTÁNDAR	EUR	107.336	111.548	107.542	119.290
SIN RETRO	EUR	508	513	720	716

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ESTÁNDAR	EUR	158,4197	160,6560	139,0448	125,7268
SIN RETRO	EUR	139,3467	140,7196	120,5587	107,8777

(*)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				
ESTÁNDAR	al fondo	0,72	0,00	0,72	0,72	0,00	0,72	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,39	2,67	-3,95						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,12	04-04-2025	-3,12	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,92	12-05-2025	1,92	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,31	13,15	9,11						
Ibex-35	19,69	24,00	14,41						
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00						
ICE BofA 1-10y Euro Large Cap (Open) 30%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 65%, ESTR Compound Index 5%	11,95	14,62	8,62						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00						

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

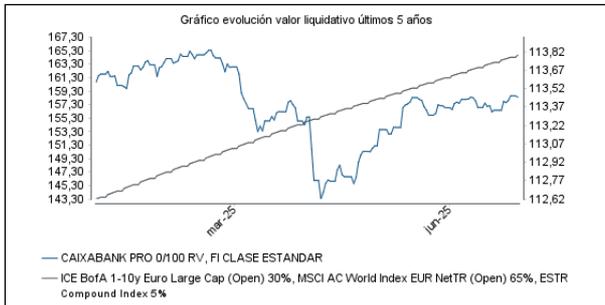
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,43	0,40	0,51	0,58	2,28	2,35	2,39	2,34

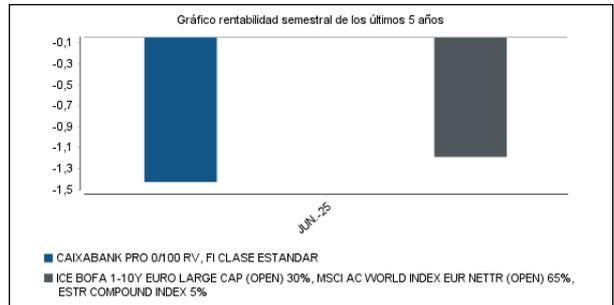
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,98	2,89	-3,75						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,12	04-04-2025	-3,12	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,92	12-05-2025	1,92	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,31	13,15	9,11						
Ibex-35	19,69	24,00	14,41						
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,00						
ICE BofA 1-10y Euro Large Cap (Open) 30%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 65%, ESTR Compound Index 5%	11,95	14,62	8,62						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00						

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

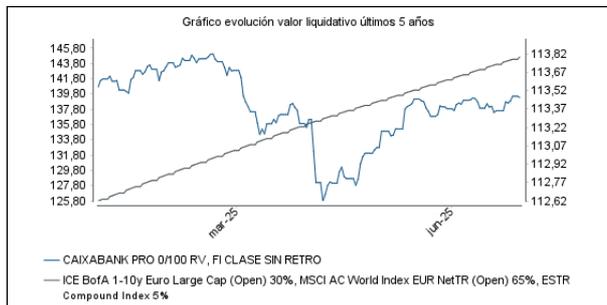
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,19	0,28	0,32	1,26	1,30	1,36	1,29

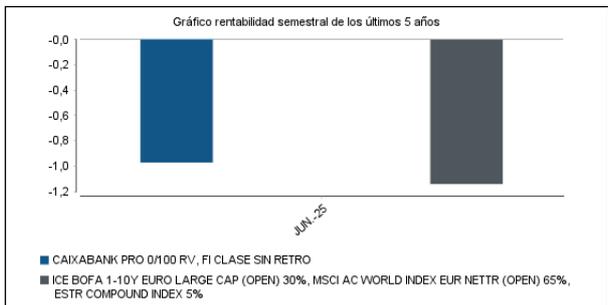
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

B) Comparativa

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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	1.367.541	24.405	8,04
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	7.626	316	1,36
Total fondos	96.881.089	6.212.542	0,37

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	103.456	95,93	106.932	95,42
* Cartera interior	47.301	43,86	42.122	37,59
* Cartera exterior	55.976	51,91	64.600	57,65
* Intereses de la cartera de inversión	179	0,17	209	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.841	3,56	4.731	4,22
(+/-) RESTO	547	0,51	398	0,36
TOTAL PATRIMONIO	107.843	100,00 %	112.060	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)	112.060	111.462	112.060	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,36	-3,90	-2,36	-40,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,53	4,45	-1,53	-133,61
(+) Rendimientos de gestión	-0,80	5,34	-0,80	-114,51
+ Intereses	0,33	0,26	0,33	25,18
+ Dividendos	0,14	0,08	0,14	74,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	-0,22	0,07	-132,75
± 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)	0,39	0,30	0,39	25,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,47	4,68	-1,47	-130,69
± Otros resultados	-0,26	0,24	-0,26	-208,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,89	-0,73	-20,27
- Comisión de gestión	-0,72	-0,83	-0,72	-15,71
- Comisión de depositario	-0,01	-0,04	-0,01	-74,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-66,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-31,25
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-99,11
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-32,13
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-58,71
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	104,44

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	107.843	112.060	107.843	

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

3. Inversiones financieras

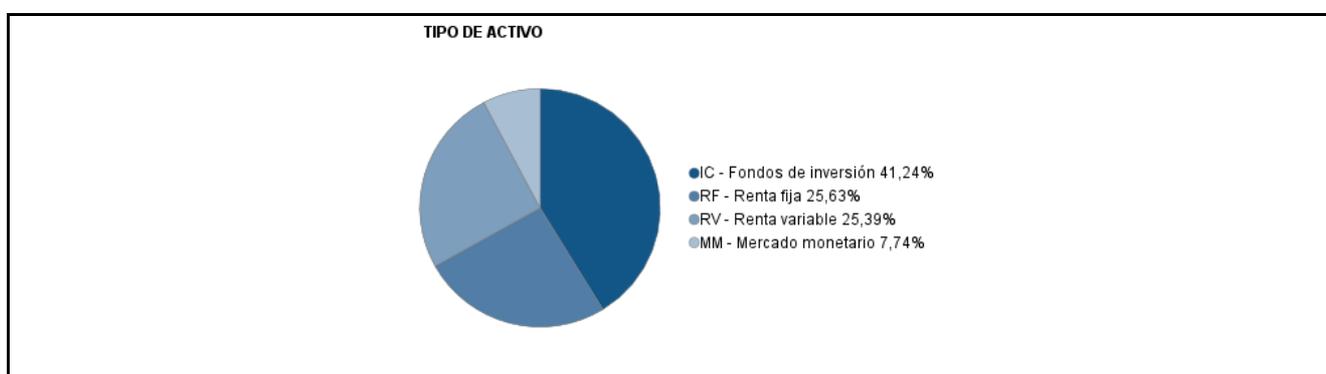
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.167	3,85	3.370	3,01
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.500	6,95	3.000	2,68
TOTAL RENTA FIJA	11.667	10,80	6.370	5,69
TOTAL IIC	35.634	33,03	35.752	31,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	47.301	43,83	42.122	37,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.292	12,31	13.526	12,06
TOTAL RENTA FIJA	13.292	12,31	13.526	12,06
TOTAL IIC	42.627	39,52	51.105	45,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	55.919	51,83	64.631	57,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	103.219	95,66	106.754	95,26

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 3.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3. 100000 FÍSIC	241	Inversión
BN.BUNDESobligation 2.4% 18.04	FUTURO BN.BUNDESobligation 2.4% 18.04 100000 FÍSIC	354	Inversión
BN.FRANCE (GOVT OF) 3% 25.11.3	FUTURO BN.FRANCE (GOVT OF) 3% 25.11.3 100000 FÍSIC	249	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	783	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.US TREASURY N/B 4.125% 31.0	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.125% 31.0 100000 FÍSICA	391	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 2.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 2. 100000 FÍSICA	1.189	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7 100000 FÍSICA	537	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.125% 30.1	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.125% 30.1 100000 FÍSICA	669	Inversión
Total subyacente renta fija		4412	
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	267	Inversión
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	3.446	Inversión
MSCI Emerging Markets USD	FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	4.607	Inversión
Total subyacente renta variable		8320	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	5.013	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5013	
MASRVEMA	FONDO MARSREMA	7.305	Inversión
MASRVEU	FONDO MARSREU	5.623	Inversión
MASRVUSA	FONDO MARSVUSA	19.076	Inversión
MASRVJPA	FONDO MARSVJPA	2.256	Inversión
Total otros subyacentes		34260	
TOTAL OBLIGACIONES		52005	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 765.595.606,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 3,92 %.

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 6.905.570,40 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

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.

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros globales navegaron un entorno caracterizado por una combinación de alta volatilidad, tensiones geopolíticas y señales mixtas en lo que a los datos macroeconómicos se refiere. A pesar de estos desafíos, los activos de riesgo mostraron una notable resistencia, impulsados por las expectativas de recortes en los tipos de interés y una recuperación parcial del sentimiento inversor tras las correcciones del mes de abril. El crecimiento económico global se mantuvo moderado, con señales de desaceleración en algunas economías desarrolladas, mientras que, en los mercados emergentes, especialmente China e India, se dieron muestras de signos de recuperación.

La inflación continuó su tendencia descendente, lo que reforzó las expectativas de que los principales bancos centrales - excepto el Banco de Japón- adoptaran una postura más acomodaticia. En EE. UU., el debate fiscal cobró protagonismo con el avance del paquete legislativo "One Big Beautiful Bill Act" (OBBBA), que contempla un aumento significativo del gasto público y recortes fiscales. Este proyecto, con un impacto estimado de 3 billones de dólares sobre la deuda pública en la próxima década, generó inquietudes sobre la sostenibilidad fiscal a largo plazo y contribuyó a la volatilidad en los rendimientos de los bonos del Tesoro.

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

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

En el caso de la renta variable global, el comportamiento ha sido muy sólido en el primer semestre, con el índice MSCI All Country World subiendo un 9,1% en dólares. Europa ha liderado las subidas de los mercados desarrollados con un Stoxx 600 subiendo un 6,65%, el Eurostoxx 50 un 8,32% y siendo el Ibex 35 español el índice con mejor comportamiento: un +20,67%. Alemania tampoco se queda rezagado y sube en el semestre un 20,09%. Reino Unido y Suiza son los mercados con un comportamiento más débil, con subidas del 7,88% y 2,76% respectivamente. El S&P 500 americano ha tenido un comportamiento positivo del 5,50% con una Nasdaq en el 5,48% lo que pone de manifiesto que para el conjunto del semestre las subidas bursátiles en EE. UU. han estado muy repartidas entre los componentes del índice y no solo concentradas en las 7 magnificas, aunque estas últimas han recuperado el terreno perdido en la parte final del periodo semestral. Los mercados emergentes, por su parte, superaron al resto con un avance del 13,70% en el semestre, impulsados por la mejora del sentimiento en China e India y el retorno de flujos extranjeros. Parece que los resultados empresariales junto con una gran resistencia del ciclo económico han permitido una gran primera parte del año en renta variable. La volatilidad geopolítica no ha supuesto un impedimento a que los inversores tomen posiciones en las bolsas a nivel global.

Por lo que se refiere al oro, este se consolidó como activo refugio, con una subida del 21,76% en lo que va del año, impulsado por la incertidumbre geopolítica, el debilitamiento del dólar y las preocupaciones fiscales en EE. UU. En el caso del petróleo, el barril Brent mostró una alta volatilidad. Subió brevemente por encima de los 81 USD/barril en junio debido a las tensiones en el Estrecho de Ormuz, pero cayó rápidamente al disiparse los temores de interrupciones reales. A pesar del repunte del 5.8% en junio, el Brent acumula una caída del 6,25% en el año.

Por último, hay que destacar la gran corrección del dólar motivada por la incertidumbre fiscal en EE. UU. y que los inversores comiencen a buscar nuevas áreas geográficas para invertir, lo que ha motivado que la "excepcionalidad" norteamericana se haya puesto en duda. Esto ha llevado al billete verde a depreciarse en el semestre frente al euro un 13,84% y frente a las principales divisas globales.

En este contexto, el fondo acaba el semestre en negativo en línea con su benchmark. Por el lado positivo, aportan la cartera de renta fija, principalmente la cartera de renta fija corporativa, y también ha sido positivo el desempeño en activos de renta variable. Por el lado negativo, la fuerte depreciación del dólar ha impactado negativamente lastrando la rentabilidad semestral. Se ha mantenido preferencia por la renta fija europea, principalmente en los plazos más cortos y en periferia (España e Italia), con sobreponderación en crédito. En renta variable, se ha ido aumentando el peso en mercados europeos y emergentes, frente al mercado americano, debido a la depreciación del dólar que ha afectado negativamente a

la rentabilidad de la cartera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2025, el fondo ha seguido una estrategia para reducir el riesgo. Esta decisión se tomó debido a la alta volatilidad de los mercados y la incertidumbre económica. A finales de junio, la inversión en renta variable bajó más de 11 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2024. Pasó de estar por encima del 74% a poco más del 63%. Esta reducción fue gradual, usando ventas de fondos y contratos de futuros. El objetivo fue disminuir la inversión en EE. UU. y aumentar la presencia en Europa y mercados emergentes.

En renta fija, la duración de la cartera bajó de 1,34 a 1,12 años, manteniéndose en un nivel neutral. Las decisiones buscaron mayor estabilidad, eligiendo principalmente deuda pública europea con vencimientos cortos y medios. Esto ayudó a reducir la sensibilidad a los cambios en los tipos de interés.

En divisas, se hizo un ajuste importante. Se vendieron activos en dólares y se usaron futuros para cubrir el riesgo. Esta reducción del riesgo en divisas se hizo poco a poco durante el semestre.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI All Countries World Total Return Index EUR en un 65%, el índice ICE BofA 1-10Y Euro Large Cap en un 35% y el índice ECB ESTR Compounded Index en un 5%. Los tres 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 -0,98% (Sin Retro), -3,78% (Estándar) y el número de participes ha variado en un 0% (Sin Retro) y -1,76% (Estándar). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,42% y 0,84% para las clases Sin Retro y Estándar de los cuales los gastos indirectos son 0,10% para todas las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del -0,98% y -1,39% en la clase Sin Retro y Estándar, superior a la del índice de referencia MSCI All Countries World Total Return Index EUR en un 65%, el índice ICE BofA 1-10Y Euro Large Cap en un 35% y el índice ECB ESTR Compounded Index en un 5%. de -1,15%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido -0,98% y -1,39% en la clase Sin Retro y Estándar, superior a la del índice de referencia de -1,15%. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: -1,8%), la rentabilidad ha sido superior en las dos clases.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se realizaron algunas operaciones puntuales orientadas a aumentar la eficiencia: en este periodo se sustituyó la inversión directa en varios fondos de inversión alternativa: (como BlackRock Strategic Global Event Driven, DWS Concept Kaldemorgen y DNCA Invest Alpha Bonds, Franklin Templeton Alternative Strategies, Janus Henderson Absolute Return y Lazard Rathmore Alternative) por el fondo Caixabank Global SICAV Alternative Strategies. A partir de ahora, este fondo concentrará la inversión en este tipo de activos. También se cambió la clase del fondo Amundi US Bonds por una opción más económica.

En cuanto al posicionamiento, la cartera se ajustó gradualmente hacia un perfil más defensivo.

En renta fija, se compraron bonos emitidos por gobiernos europeos como Alemania, Bélgica y España para reforzar el tramo largo de la curva. Además, se cambiaron bonos holandeses por belgas tras la entrada del nuevo gobierno. También se redujo la apuesta por la positivización de la curva, manteniendo una mayor inversión en países periféricos. Se disminuyó la exposición a bonos estadounidenses mediante la venta de Amundi US Bonds, aunque se mantuvo algo de inversión en Ishares USD Treasury Bond 1-3Yr y futuros.

En renta variable, se redujo progresivamente la inversión en Estados Unidos mediante la venta del ETF JPMorgan US Research Enhanced Index y futuros del S&P500. Parte de esa inversión se trasladó a renta variable europea y emergente,

usando Xtrackers MSCI Europe, futuros del Eurostoxx y de mercados emergentes. Estas decisiones ayudaron a que la cartera fuera más defensiva, con menor exposición a renta variable y menos concentración en activos en dólares.

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 5,89%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 72,57% del fondo, destacando las inversiones en Master Renta Variable USA Advised y JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,74%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Este fondo cambió de política el 07/11/2024 y hasta que no tenga un periodo completo de datos, no se informa.

El semestre que viene ya tendrá datos disponibles. La volatilidad de la clase Sin Retro y la Clase Estándar ha sido del 7,49% mientras que la volatilidad de la letra del tesoro fue del 0,11% en el periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

La capacidad del mercado para digerir primero el caos de abril y luego adaptarse a medidas como las concesiones, las

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 5,150 2028-10-31	EUR	89	0,08	88	0,08
ES0000012E51 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2029-04-30	EUR	77	0,07	77	0,07
ES0000012G34 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,250 2030-10-31	EUR	744	0,69	740	0,66
ES0000012I08 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2028-01-31	EUR	0	0,00	93	0,08
ES0000012K61 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	392	0,36	392	0,35
ES0000012L52 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2033-04-30	EUR	764	0,71	764	0,68
ES0000012L78 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,550 2033-10-31	EUR	0	0,00	366	0,33
ES0000012M51 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,500 2029-05-31	EUR	629	0,58	365	0,33
ES0000012N43 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,100 2031-07-30	EUR	487	0,45	486	0,43
ES0000012O59 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,400 2028-05-31	EUR	101	0,09	0	0,00
ES0000012O67 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2035-04-30	EUR	335	0,31	0	0,00
ES0000012P33 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,200 2035-10-31	EUR	52	0,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.669	3,39	3.370	3,01
ES0L02509054 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-09-05	EUR	497	0,46	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		497	0,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.167	3,85	3.370	3,01
ES0000011868 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,80 2025-01-02	EUR	0	0,00	3.000	2,68
ES0000012F43 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,00 2025-07-01	EUR	7.500	6,95	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.500	6,95	3.000	2,68
TOTAL RENTA FIJA		11.667	10,80	6.370	5,69
ES0107439004 - FONDO MASRVESP	EUR	2.138	1,98	1.709	1,52
ES0115117006 - FONDO MASRVEMA	EUR	7.499	6,95	7.251	6,47
ES0118526005 - FONDO MASRFD13	EUR	0	0,00	15	0,01
ES0145882009 - FONDO MASRVEU	EUR	6.138	5,69	5.625	5,02
ES0171963004 - FONDO MASRVUSA	EUR	17.459	16,19	18.765	16,75
ES0184982009 - FONDO MASRVJPA	EUR	2.399	2,22	2.388	2,13
TOTAL IIC		35.634	33,03	35.752	31,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		47.301	43,83	42.122	37,59
AT0000A1ZGE4 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	62	0,06	62	0,06
AT0000A2NW83 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20	EUR	258	0,24	462	0,41
AT0000A324S8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	405	0,38	406	0,36
AT0000A33SH3 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	0	0,00	51	0,05
BE0000326356 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 4,000 2032-03-28	EUR	174	0,16	173	0,15
BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22	EUR	176	0,16	175	0,16
BE0000360694 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,850 2034-10-22	EUR	0	0,00	198	0,18
BE0000362716 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,700 2029-10-22	EUR	20	0,02	20	0,02
BE0000363722 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,100 2035-06-22	EUR	116	0,11	0	0,00
DE0001135143 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 6,250 2030-01-04	EUR	600	0,56	597	0,53
DE000BU25000 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	202	0,19	201	0,18
DE000BU25018 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,400 2028-10-19	EUR	152	0,14	152	0,14
DE000BU25026 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,100 2029-04-12	EUR	150	0,14	150	0,13
DE000BU27006 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,400 2030-11-15	EUR	303	0,28	304	0,27
DE000BU2Z031 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,600 2034-08-15	EUR	0	0,00	613	0,55
DE000BU2Z049 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,500 2035-02-15	EUR	868	0,80	0	0,00
DE000BU3Z005 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	745	0,69	752	0,67
FI4000148630 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,750 2031-04-15	EUR	386	0,36	385	0,34
FI4000348727 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2028-09-15	EUR	56	0,05	56	0,05
FI4000550249 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15	EUR	203	0,19	204	0,18
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2031-11-25	EUR	951	0,88	945	0,84
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-02-25	EUR	383	0,35	379	0,34
FR001400BKZ3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,000 2032-11-25	EUR	1.029	0,95	1.023	0,91
FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2029-02-25	EUR	152	0,14	151	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400PM68 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2030-02-25	EUR	1.062	0,98	1.052	0,94
IT0003256820 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,750 2033-02-01	EUR	596	0,55	588	0,52
IT0005519787 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2029-12-15	EUR	0	0,00	377	0,34
IT0005521981 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,400 2028-04-01	EUR	0	0,00	205	0,18
IT0005542797 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	0	0,00	727	0,65
IT0005544082 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,350 2033-11-01	EUR	654	0,61	539	0,48
IT0005548315 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2028-08-01	EUR	0	0,00	156	0,14
IT0005584849 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,350 2029-07-01	EUR	415	0,38	307	0,27
IT0005584856 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2034-07-01	EUR	0	0,00	517	0,46
IT0005595803 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,450 2031-07-15	EUR	724	0,67	714	0,64
IT0005631590 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,650 2035-08-01	EUR	509	0,47	0	0,00
IT0005637399 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,950 2030-07-01	EUR	456	0,42	0	0,00
IT0005654642 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,700 2030-10-01	EUR	427	0,40	0	0,00
NL0015000L58 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2033-07-15	EUR	184	0,17	183	0,16
NL0015001AM2 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2033-07-15	EUR	372	0,35	399	0,36
NL0015001DQ7 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2030-01-15	EUR	304	0,28	303	0,27
NL0015001XZ6 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2034-07-15	EUR	98	0,09	0	0,00
PTOTESO0021 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2034-10-20	EUR	99	0,09	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.292	12,31	13.526	12,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.292	12,31	13.526	12,06
TOTAL RENTA FIJA		13.292	12,31	13.526	12,06
IE00B14X4S71 - ETN ISHARES USD TREASURY	USD	1.132	1,05	1.278	1,14
IE00B1FZS681 - ETN ISHARES EUR GOVT BON	EUR	397	0,37	395	0,35
IE00B3F81R35 - ETN ISHARES CORE EUR COR	EUR	3.948	3,66	3.943	3,52
IE00B3VTMJ91 - ETN ISHARES EUR GOVT BON	EUR	1.146	1,06	1.129	1,01
IE00B6YX5C33 - ETF SPDR S&P 500 UCITS E	USD	9.909	9,19	10.804	9,64
IE00BF4G7076 - ETF JPMORGAN US RESEARCH	EUR	11.466	10,63	15.653	13,97
IE00BF553838 - ETN ISHARES JP MORGAN ES	USD	247	0,23	343	0,31
IE00BM9TJH10 - FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	0	0,00	1.169	1,04
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	4.880	4,52	5.128	4,58
LU0966752916 - FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	0	0,00	1.718	1,53
LU1382784764 - FONDO BLACKROCK STGIC GLB	EUR	0	0,00	1.612	1,44
LU1650487413 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2.490	2,31	2.456	2,19
LU1908356857 - FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	0	0,00	1.705	1,52
LU2061969395 - FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	EUR	0	0,00	1.289	1,15
LU2176990534 - FONDO AMUNDI US BND-J2 USD	USD	0	0,00	859	0,77
LU2486105815 - FONDO FRANKLIN TEMPLETON K	EUR	0	0,00	1.624	1,45
LU2942362448 - FONDO CAIXABANK GLB SICAVA	EUR	7.011	6,50	0	0,00
TOTAL IIC		42.627	39,52	51.105	45,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		55.919	51,83	64.631	57,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		103.219	95,66	106.754	95,26

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)

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 7.500.153,92 ? que representa un 7,27% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

spain government bond

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se

desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

ESPAÑA

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.