

## CAIXABANK PRO 0/30 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2303

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

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

### Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

### Correo Electrónico

a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2001

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: Invierte al menos un 50% del patrimonio a través de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), de gestión tradicional o alternativa, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Invertirá, directa o indirectamente, entre el 0 y el 30% de la exposición total en renta variable (en condiciones normales será el 20%) sin que exista predeterminación respecto a los porcentajes de distribución por tipo de países, emisores, mercados, capitalización bursátil ni sector económico. La inversión total (directa e indirecta a través de IIC), en renta variable de países emergentes y en renta fija emergente no superará el 20% de la exposición total. El resto se invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), con al menos mediana calidad (mínimo BBB-) a fecha de compra o, si es inferior, el rating del R. España en cada momento, y hasta un 20% en baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. La duración media de la cartera de renta fija no superará los 3 años. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa podrán superar el 30%.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

**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	0,52	1,76	0,52	1,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,81	4,31	3,81	4,46

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	18.190.088,94	18.627.874,86	79.038	81.251	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
SIN RETRO	52.669,82	62.938,87	61	69	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ESTÁNDAR	EUR	2.525.679	2.578.731	3.057.477	4.424.265
SIN RETRO	EUR	5.780	6.872	7.154	8.089

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ESTÁNDAR	EUR	138,8492	138,4340	130,4899	123,8851
SIN RETRO	EUR	109,7381	109,1826	102,5224	96,9989

(\*)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	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 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	0,30	1,23	-0,92						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	03-04-2025	-0,68	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,35	09-04-2025	0,57	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,17	3,13	3,20						
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) 50%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 15%, ESTR Compound Index 35%	3,04	3,32	2,74						
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)	0,40	0,21	0,18	0,23	0,23	0,94	0,95	0,92	0,90

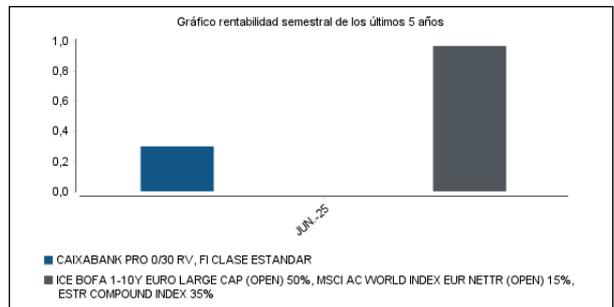
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	0,51	1,33	-0,81						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	03-04-2025	-0,68	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,35	09-04-2025	0,57	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,17	3,13	3,20						
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) 50%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 15%, ESTR Compound Index 35%	3,04	3,32	2,74						
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.

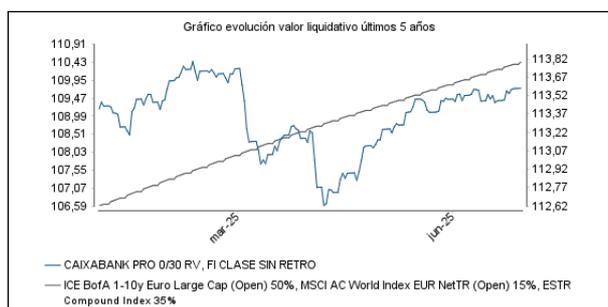
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,20	0,10	0,08	0,13	0,14	0,55	0,60	0,62	0,60

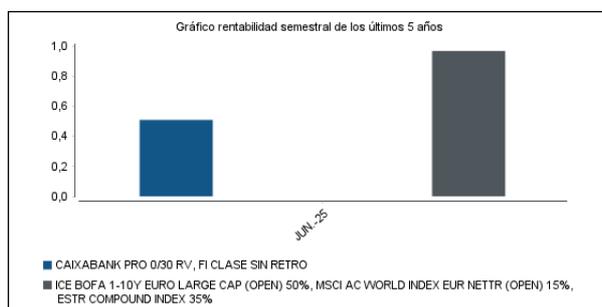
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.368.455	93,56	2.461.031	95,18
* Cartera interior	861.676	34,04	924.167	35,74
* Cartera exterior	1.495.241	59,07	1.523.980	58,94
* Intereses de la cartera de inversión	11.539	0,46	12.884	0,50
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	151.427	5,98	108.588	4,20
(+/-) RESTO	11.577	0,46	15.985	0,62
TOTAL PATRIMONIO	2.531.459	100,00 %	2.585.603	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.585.603	2.667.766	2.585.603	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,39	-6,44	-2,39	-64,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,26	3,32	0,26	-92,22
(+) Rendimientos de gestión	0,60	3,64	0,60	-84,03
+ Intereses	0,58	0,39	0,58	43,75
+ Dividendos	0,09	0,40	0,09	-78,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	-0,18	0,17	-195,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,49	-0,03	0,49	-1.620,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,32	3,05	-0,32	-110,13
± Otros resultados	-0,41	0,01	-0,41	-3.527,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,32	-0,34	2,19
- Comisión de gestión	-0,31	-0,27	-0,31	10,36
- Comisión de depositario	-0,01	-0,04	-0,01	-74,98
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-82,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,43
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	142,34
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-50,97
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-55,46
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-11,65

	% 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)	2.531.459	2.585.603	2.531.459	

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

### 3. Inversiones financieras

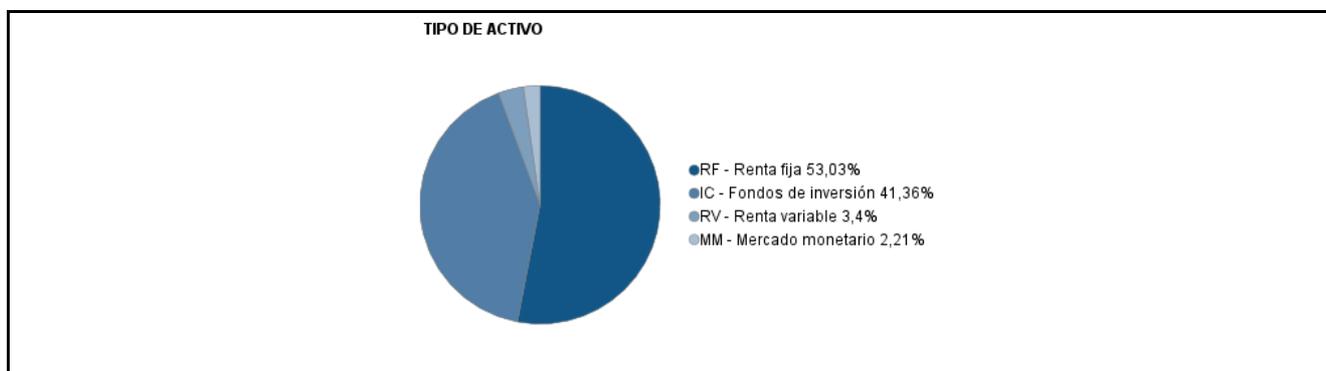
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	133.102	5,28	82.899	3,20
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	15.000	0,59	129.999	5,03
TOTAL RENTA FIJA	148.102	5,87	212.898	8,23
TOTAL IIC	713.574	28,20	711.269	27,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	861.676	34,07	924.167	35,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	787.379	31,09	693.429	26,80
TOTAL RENTA FIJA	787.379	31,09	693.429	26,80
TOTAL IIC	706.777	27,91	831.003	32,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.494.156	59,00	1.524.431	58,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.355.832	93,07	2.448.598	94,70

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 3. 100000 FÍSIC	962	Inversión
EDP SA	CONTADO EDP SA 3,88 2028-06-26 FÍSICA	4.656	Inversión
BN.FRANCE (GOVT OF) 3% 25.11.3	FUTURO BN.FRANCE (GOVT OF) 3% 25.11.3 100000 FÍSIC	4.474	Inversión
ING GROEP NV	CONTADO ING GROEP NV 0,88 2030-11-29 FÍSICA	1.656	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ING GROEP NV	CONTADO ING GROEP NV 0,88 2030-11-29 FÍSICA	552	Inversión
ING GROEP NV	CONTADO ING GROEP NV 0,88 2030-11-29 FÍSICA	368	Inversión
ING GROEP NV	CONTADO ING GROEP NV 0,88 2030-11-29 FÍSICA	92	Inversión
ING GROEP NV	CONTADO ING GROEP NV 0,88 2030-11-29 FÍSICA	736	Inversión
ING GROEP NV	CONTADO ING GROEP NV 0,88 2030-11-29 FÍSICA	276	Inversión
ING GROEP NV	CONTADO ING GROEP NV 0,88 2030-11-29 FÍSICA	1.563	Inversión
ING GROEP NV	CONTADO ING GROEP NV 0,88 2030-11-29 FÍSICA	552	Inversión
BN.BUNDESOBLIGATION 2.4% 18.04	FUTURO BN.BUN DESOBLIGATION 2.4% 18.04 100000 FÍSICA	77.711	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUN DESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSICA	9.648	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.125% 31.0	FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.125% 31.0 100000 FÍSICA	30.586	Inversión
NATIONAL GRID PLC	CONTADO NATIONAL GRID PLC 0,25 2028-09-01 FÍSICA	2.784	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 2.	FUTURO BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 2. 100000 FÍSICA	22.809	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7	FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7 100000 FÍSICA	122.716	Inversión
Total subyacente renta fija		282139	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI Emerging Markets USD	FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	19.737	Inversión
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	3.255	Inversión
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	6.363	Inversión
Total subyacente renta variable		29355	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	175.952	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		175952	
MASRVEMA	FONDO MASRVEMA	51.947	Inversión
MASRFD13	FONDO MASRFD13	312.399	Inversión
MASRVEU	FONDO MASRVEU	51.947	Inversión
MASTRFCP	FONDO MASTRFCP	129.845	Inversión
MASRVUSA	FONDO MASRVUSA	155.812	Inversión
MASRVJPA	FONDO MASRVJPA	10.407	Inversión
AMUNDI US BND-I EUR	FONDO AMUNDI US BND-I EUR	38.366	Inversión
Total otros subyacentes		750723	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1238169</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

	SI	NO
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 24.439.790,69 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 25.229.872,17 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 7.046.001.979,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,54 %.</p> <p>h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 225.010.499,73 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.</p>
---

## 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 EEUU han estado muy repartidas entre los componentes del índice y no solo concentradas en las 7 magnificas, aunque estas últimas han recuperado el terreno perdido en la parte final del periodo semestral. Los mercados emergentes, por su parte, superaron al resto con un avance del 13,70% en el semestre, impulsados por la mejora del sentimiento en China e India y el retorno de flujos extranjeros. Parece que los resultados empresariales junto con una gran resistencia del ciclo económico han permitido una gran primera parte del año en renta variable. La volatilidad geopolítica no ha supuesto un impedimento a que los inversores tomen posiciones en las bolsas a nivel global.

Por 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 EEUU y que los inversores comiencen a buscar nuevas áreas geográficas para invertir, lo que ha motivado que la "excepcionalidad" norteamericana se haya puesto en duda. Esto ha llevado al billete verde a depreciarse en el semestre frente al euro un 13,84% y frente a las principales divisas globales.

En este entorno el fondo CaixaBank PRO 30 ha tenido un comportamiento positivo, aporta 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, vendiendo posiciones en el mercado americano que aunque recupera de las caídas de abril a cierre de semestre, terminaba con rentabilidad negativa debido a la fuerte depreciación del dólar.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tras el cambio de la estructura de cartera realizado durante el pasado semestre para reasignar el nuevo índice de referencia del fondo, dentro de la renta fija, hemos mantenido la cartera con posiciones cercanas a la neutralidad en duración, empezando el periodo en niveles altos, y terminando el periodo en niveles de 2,34 años, por encima de la neutralidad. Se reduce durante el periodo la exposición a renta fija americana, a favor de mayor peso en Europa, sobreponderado la parte corta de la curva de tipos de interés más beneficiada por los recortes del Banco Central Europeo frente a la parte larga de la curva más afectada por la incertidumbre arancelaria. Seguimos constructivos en renta fija corporativa, con sobreponderación en sectores defensivos. Se mantiene la exposición a renta fija de países emergentes.

En cuanto a renta variable con el nuevo índice de referencia para el fondo iniciábamos el semestre en niveles cercanos al 18,40% muy por encima de nuestra neutralidad de mandato. Esta exposición se ha ido reduciendo hasta el nivel actual, ligeramente por debajo de 15%, con preferencia a renta variable europea y emergente frente a EEUU y Japón.

Ligado a la reducción de exposición a activos en dólares hemos reducido significativamente el peso en dólares durante los meses de marzo y abril y mantenemos una visión cauta en los niveles de cotización actuales.

Mantenemos sin cambios la exposición a inversiones alternativas en niveles del 9%

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI All Countries World Total Return Index EUR en un 15%, el índice ICE BofA 1-10Y Euro Large Cap en un 50% y el índice ECB ESTR Compounded Index en un 35%. 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 -15,89% (Sin Retro), -2,06% (Estándar) y el número de participes ha variado en un -11,59% (Sin Retro) y -2,74% (Estándar). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,20% y 0,40% para las clases Sin Retro y Estándar respectivamente, de los cuales los gastos indirectos son 0,09% para todas las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del 0,51%, 0,30% en la clase Sin Retro y Estándar, inferior a la del índice de referencia MSCI All Countries World Total Return Index EUR en un 15%, el índice ICE BofA 1-10Y Euro Large Cap (en un 50% y el índice ECB ESTR Compounded Index en un 35%. de 0,97%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 0,51% y 0,30% en la clase Sin Retro y Estándar, inferior a la del índice de referencia de 0,97%. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: 0,43%), la rentabilidad ha sido superior en la clase Sin Retro e inferior en la Clase Estándar.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija, mantenemos la preferencia por renta fija europea, neutral en duración con preferencia por los plazos cortos de la curva. Durante los primeros meses del periodo reducimos la exposición al ETF de Amundi Euro Governmt. Bond 1-3, sustituyendolo por la inversión directa en activos de renta fija del mismo tramo. Durante el periodo se incrementa la exposición a renta fija corporativa, manteniendo las principales apuestas en el sector financiero, en bancos y seguros, servicios públicos y telecomunicaciones. Incrementamos la exposición en deuda subordinada de alta calidad tanto financiera como no financiera. Geográficamente, mantenemos la sobreponderación en periferia con España e Italia y la infraponderación en Alemania y Francia. Con la incertidumbre generada por los anuncios de aranceles, en marzo reducimos la exposición en EE.UU. a través de Amundi US Bonds. Se mantiene una pequeña posición en renta fija de países emergentes a través de la ETF de JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF.

En renta variable, pasamos de iniciar el año con niveles de exposición por encima de la neutralidad a reducir en el primer trimestre niveles, en Europa y principalmente en EEUU, dejando la exposición en niveles cercanos a la neutralidad y atentos a la evolución de las propuestas de la administración americana. En emergentes, subimos niveles con futuros del MSCI Emerging Markets.

En divisas mantenemos exposición activa en dólar a inicio de año que se reduce hasta niveles muy por debajo de neutralidad hasta niveles cercanos al 8% del patrimonio.

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las posiciones en renta fija de gobierno española y la renta fija europea de corto plazo. Las estrategias en curva han sido positivas (posicionamiento largo en la parte de la curva de menor plazo frente a posiciones cortas en los tramos más largos) aprovechando la mayor rentabilidad ofrecida. En crédito aporta el sector financiero, destacando emisiones como Bank of America Corp, Natwest Group Plc e ING Groep NV.

En renta variable destaca la aportación del fondo CaixaBank Master Renta Variable Europa en el semestre, donde las posiciones en sector financiero en Italia, España y Reino Unido destacaban además de la selección en servicios públicos (Iberdrola) y las posiciones que el fondo ha udo construyendo durante el periodo en el sector industrial ligado a defensa, como LPlc y Saeonardo SpA, Bae Systems y Safran SA. Por el lado negativo, la inversión en sector farmacéutico y sector de consumo (lujo y autos).

En cuanto a las posiciones en EEUU, el mayor peso se mantiene en el fondo Master Renta Variable USA, que a pesar de tener un rendimiento positivo en el periodo, la fuerte depreciación del dólar hace que del resultado final en el periodo sea negativo.

En cuanto a la cartera de gestión alternativa, el retorno es positivo destacando la aportación del fondo DWS Concept Kaldemor IC 100, BSF-Global Event Drvn y posición de global macro (DNCA Alpha Bonds).

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 6,50%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 56,11% del fondo, destacando las inversiones en fondos de la gama Master (Master Rv USA Advised y Master Renta Fija Deuda Publica 1-3 Advised) y fondos de Amundi. La remuneración de la liquidez es del 3,81%.

### 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 ha sido del 3,17% para la clase Sin Retro y la Calse Estándar, mientras que para 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.

En cuanto a la actuación previsible del fondo, en este entorno para renta fija probablemente mantengamos una exposición cercana a la neutralidad, con mayor exposición a los tramos de más corto plazo de las curvas, más sensibles a las actuaciones de los bancos centrales que esperamos continúen con el ciclo de bajadas de los tipos de referencia, sobre todo en Europa.

Nos mantendremos cautos en los tramos largos de la curva a la espera de resultados empresariales que confirmen la evolución de las principales economías.

En renta variable, desde la posición actual por debajo de la neutralidad del mandato, esperamos aprovechar el movimiento del mercado según evolucionen los riesgos para tomar posiciones en un sentido u otro. También estaremos atentos a la evolución de las divisas, principalmente del dólar americano que a día de hoy mantenemos por debajo de mandato.

### 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	1.885	0,07	1.870	0,07
ES0000012E51 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,450 2029-04-30	EUR	1.544	0,06	1.533	0,06
ES0000012G34 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,250 2030-10-31	EUR	15.716	0,62	15.633	0,60
ES0000012I08 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2028-01-31	EUR	0	0,00	2.043	0,08
ES0000012K61 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,550 2032-10-31	EUR	7.748	0,31	7.743	0,30
ES0000012L52 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2033-04-30	EUR	15.587	0,62	15.589	0,60
ES0000012L78 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,550 2033-10-31	EUR	0	0,00	7.216	0,28
ES0000012M51 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,500 2029-05-31	EUR	13.099	0,52	7.397	0,29
ES0000012N43 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,100 2031-07-30	EUR	9.849	0,39	9.818	0,38
ES0000012O00 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,700 2030-01-31	EUR	19.663	0,78	0	0,00
ES0000012O59 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,400 2028-05-31	EUR	2.216	0,09	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012067 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,150 2035-04-30	EUR	6.991	0,28	0	0,00
ES0000012P33 - DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,200 2035-10-31	EUR	515	0,02	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>94.812</b>	<b>3,76</b>	<b>68.842</b>	<b>2,66</b>
ES0L02509054 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-09-05	EUR	22.270	0,88	0	0,00
ES0L02510102 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2025-10-10	EUR	2.953	0,12	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>25.224</b>	<b>1,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES02136790P3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	0	0,00	14.057	0,54
ES02136790S7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	13.066	0,52	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>13.066</b>	<b>0,52</b>	<b>14.057</b>	<b>0,54</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>133.102</b>	<b>5,28</b>	<b>82.899</b>	<b>3,20</b>
ES0000011868 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,80 2025-01-02	EUR	0	0,00	129.999	5,03
ES0000012F43 - REPO SPAIN GOVERNMENT BO 2,00 2025-07-01	EUR	15.000	0,59	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>15.000</b>	<b>0,59</b>	<b>129.999</b>	<b>5,03</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>148.102</b>	<b>5,87</b>	<b>212.898</b>	<b>8,23</b>
ES0115117006 - FONDO MASRVEMA	EUR	53.331	2,11	51.565	1,99
ES0118526005 - FONDO MASRFD13	EUR	317.477	12,54	313.061	12,11
ES0145882009 - FONDO MASRVEU	EUR	56.711	2,24	51.970	2,01
ES0150041004 - FONDO MASTRFCP	EUR	132.307	5,23	130.308	5,04
ES0171963004 - FONDO MASRVUSA	EUR	142.681	5,64	153.348	5,93
ES0184982009 - FONDO MASRVJPA	EUR	11.067	0,44	11.016	0,43
<b>TOTAL IIC</b>		<b>713.574</b>	<b>28,20</b>	<b>711.269</b>	<b>27,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>861.676</b>	<b>34,07</b>	<b>924.167</b>	<b>35,74</b>
AT0000A1ZGE4 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	1.248	0,05	1.240	0,05
AT0000A2NW83 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2031-02-20	EUR	5.151	0,20	9.417	0,36
AT0000A324S8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	7.893	0,31	7.916	0,31
AT0000A33SH3 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,900 2029-05-23	EUR	0	0,00	971	0,04
BE0000326356 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 4,000 2032-03-28	EUR	3.636	0,14	3.625	0,14
BE0000349580 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 0,100 2030-06-22	EUR	3.960	0,16	3.941	0,15
BE0000360694 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,850 2034-10-22	EUR	0	0,00	4.160	0,16
BE0000362716 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 2,700 2029-10-22	EUR	407	0,02	404	0,02
BE0000363722 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 3,100 2035-06-22	EUR	2.155	0,09	0	0,00
DE0001135143 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 6,250 2030-01-04	EUR	12.231	0,48	12.185	0,47
DE000BU25000 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	3.635	0,14	3.620	0,14
DE000BU25018 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,400 2028-10-19	EUR	3.150	0,12	3.138	0,12
DE000BU25026 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,100 2029-04-12	EUR	2.809	0,11	2.799	0,11
DE000BU27006 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,400 2030-11-15	EUR	6.171	0,24	6.176	0,24
DE000BU2Z031 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,600 2034-08-15	EUR	0	0,00	13.069	0,51
DE000BU2Z049 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,500 2035-02-15	EUR	17.008	0,67	0	0,00
DE000BU3Z005 - DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	14.903	0,59	15.048	0,58
FI4000148630 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,750 2031-04-15	EUR	8.395	0,33	8.377	0,32
FI4000348727 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 0,500 2028-09-15	EUR	1.223	0,05	1.215	0,05
FI400050249 - DEUDA FINLAND GOVERNMENT B 3,000 2033-09-15	EUR	4.668	0,18	4.689	0,18
FR0014002WK3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2031-11-25	EUR	19.101	0,75	18.973	0,73
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2027-02-25	EUR	5.763	0,23	0	0,00
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 0,750 2028-02-25	EUR	8.036	0,32	7.964	0,31
FR001400BKZ3 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,000 2032-11-25	EUR	22.258	0,88	22.126	0,86
FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2029-02-25	EUR	3.251	0,13	3.219	0,12
FR001400PM68 - DEUDA FRENCH REPUBLIC GOVE 2,750 2030-02-25	EUR	22.357	0,88	22.143	0,86
IT0003256820 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 5,750 2033-02-01	EUR	12.030	0,48	11.878	0,46
IT0005436693 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 0,600 2031-08-01	EUR	13.057	0,52	0	0,00
IT0005484552 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,100 2027-04-01	EUR	5.885	0,23	0	0,00
IT0005519787 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2029-12-15	EUR	0	0,00	7.538	0,29
IT0005521981 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,400 2028-04-01	EUR	0	0,00	4.000	0,15
IT0005542797 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,700 2030-06-15	EUR	0	0,00	14.429	0,56
IT0005544082 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,350 2033-11-01	EUR	12.640	0,50	10.772	0,42
IT0005548315 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2028-08-01	EUR	0	0,00	3.433	0,13
IT0005548484 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,350 2029-07-01	EUR	8.605	0,34	5.630	0,22
IT0005548856 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2034-07-01	EUR	0	0,00	9.929	0,38
IT0005595803 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,450 2031-07-15	EUR	14.697	0,58	14.488	0,56
IT0005631590 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,650 2035-08-01	EUR	10.173	0,40	0	0,00
IT0005637399 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,950 2030-07-01	EUR	9.626	0,38	0	0,00
IT0005654642 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 2,700 2030-10-01	EUR	8.774	0,35	0	0,00
NL0015000LS8 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2029-01-15	EUR	3.856	0,15	3.835	0,15
NL0015001AM2 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2033-07-15	EUR	7.145	0,28	8.586	0,33
NL0015001DQ7 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2030-01-15	EUR	6.482	0,26	6.463	0,25
NL0015001XZ6 - DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 2,500 2034-07-15	EUR	2.260	0,09	0	0,00
PTOTESOE0021 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,875 2034-10-20	EUR	1.986	0,08	0	0,00
PTOTEVOE0018 - DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 2,125 2028-10-17	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>296.624</b>	<b>11,71</b>	<b>277.396</b>	<b>10,73</b>
IT0005493298 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 1,200 2025-08-15	EUR	13.457	0,53	0	0,00
IT0005538597 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,800 2026-04-15	EUR	7.634	0,30	0	0,00
IT0005557084 - DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 3,600 2025-09-29	EUR	7.049	0,28	0	0,00
IT0005627853 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2025-12-12	EUR	7.357	0,29	0	0,00
IT0005631533 - LETRAS ITALY BUONI ORDINARI 2026-01-14	EUR	4.409	0,17	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		39.906	1,57	0	0,00
DE000A351U49 - BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	11.348	0,45	11.342	0,44
DE000A3829J7 - BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	9.186	0,36	5.159	0,20
FR001400FAZ5 - BONOS ARKEMA SA 3,500 2031-01-23	EUR	11.721	0,46	0	0,00
FR001400JU1 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,500 2033-06-12	EUR	13.830	0,55	6.627	0,26
FR001400KH16 - BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06	EUR	11.623	0,46	8.018	0,31
FR001400KCC3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	7.827	0,31	7.730	0,30
FR001400MAO2 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	17.069	0,67	13.752	0,53
IT0005580102 - BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	15.171	0,60	15.066	0,58
PTEDP4OM0025 - BONOS EDP SA 5,943 2083-04-23	EUR	0	0,00	4.751	0,18
PTEDPSOM0002 - BONOS EDP SA 4,625 2054-09-16	EUR	3.881	0,15	0	0,00
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26	EUR	4.676	0,18	0	0,00
PTNOBLOM0001 - BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	14.231	0,56	14.047	0,54
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	13.008	0,51	12.977	0,50
XS1945110861 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 1,750 2031-01-31	EUR	6.502	0,26	6.508	0,25
XS1967636199 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,000 2031-03-27	EUR	15.369	0,61	15.441	0,60
XS1991265395 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,381 2030-05-09	EUR	23.516	0,93	23.298	0,90
XS2051362072 - BONOS AT&T INC 0,843 2030-03-04	EUR	18.893	0,75	18.807	0,73
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	0	0,00	9.509	0,37
XS2055647213 - BONOS ABBVIE INC 1,250 2031-11-18	EUR	12.129	0,48	11.196	0,43
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PI 3,250 2199-12-31	EUR	11.084	0,44	10.398	0,40
XS2227906208 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,000 2032-01-15	EUR	8.476	0,33	8.499	0,33
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	18.615	0,74	18.541	0,72
XS2300292963 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15	EUR	9.442	0,37	9.358	0,36
XS2307853098 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	23.404	0,92	23.194	0,90
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	10.320	0,41	10.231	0,40
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	4.096	0,16	4.115	0,16
XS2381853279 - BONOS NATIONAL GRID PLC 0,250 2028-09-01	EUR	8.350	0,33	0	0,00
XS2413697140 - BONOS ING GROEP NV 0,875 2030-11-29	EUR	10.413	0,41	23.317	0,90
XS2432130610 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,300 2199-12-31	EUR	5.884	0,23	5.796	0,22
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	6.686	0,26	6.635	0,26
XS2554581830 - BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	11.799	0,47	11.899	0,46
XS2555179378 - BONOS ADIDAS AG 3,125 2029-11-21	EUR	8.430	0,33	0	0,00
XS2587352340 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,300 2029-02-15	EUR	0	0,00	12.470	0,48
XS2589260996 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	10.174	0,40	6.809	0,26
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	15.931	0,63	15.787	0,61
XS2648077191 - BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2031-07-11	EUR	9.401	0,37	9.469	0,37
XS2696089197 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05	EUR	12.313	0,49	12.256	0,47
XS2726263911 - BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	0	0,00	5.232	0,20
XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS SA 4,871 2199-12-31	EUR	5.821	0,23	5.770	0,22
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	9.021	0,36	8.912	0,34
XS2765559443 - BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14	EUR	4.461	0,18	0	0,00
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	4.690	0,19	4.625	0,18
XS2794589403 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	4.213	0,17	4.161	0,16
XS2831195644 - BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	9.915	0,39	9.832	0,38
XS2894862080 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 3,625 2034-09-05	EUR	0	0,00	4.498	0,17
XS2941482569 - BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	17.928	0,71	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		450.848	17,81	416.033	16,07
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		787.379	31,09	693.429	26,80
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		787.379	31,09	693.429	26,80
IE00B14X4S71 - ETN ISHARES USD TREASURY	USD	16.323	0,64	38.406	1,49
IE00B1FZS681 - ETN ISHARES EUR GOVT BON	EUR	9.897	0,39	9.859	0,38
IE00B3F81R35 - ETN ISHARES CORE EUR COR	EUR	65.060	2,57	64.964	2,51
IE00B3VTMJ91 - ETN ISHARES EUR GOVT BON	EUR	134.723	5,32	183.207	7,09
IE00B6YX5C33 - ETF SPDR S&P 500 UCITS E	USD	24.237	0,96	26.425	1,02
IE00BF4G7076 - ETF JPMORGAN US RESEARCH	USD	52.756	2,08	64.053	2,48
IE00BF553838 - ETN ISHARES JP MORGAN ES	EUR	8.315	0,33	17.070	0,66
IE00BM9TJH10 - FONDO LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	0	0,00	13.845	0,54
LU0274209237 - ETF XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	3.316	0,13	8.670	0,34
LU0429459356 - ETN XTRACKERS II US TREA	USD	10.042	0,40	0	0,00
LU0966752916 - FONDO JANUS H ABS RET-G US	EUR	0	0,00	20.577	0,80
LU1382784764 - FONDO BLACKROCK STGIC GLB	EUR	0	0,00	19.359	0,75
LU1650487413 - ETN AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	119.831	4,73	208.765	8,07
LU1880402844 - FONDO AMUNDI US BND-I EUR	USD	34.847	1,38	0	0,00
LU1908356857 - FONDO DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	0	0,00	20.315	0,79
LU2061969395 - FONDO DWS CONCEPT KALDEMOR	EUR	0	0,00	15.044	0,58
LU2176990534 - FONDO AMUNDI US BND-J2 USD	USD	0	0,00	100.919	3,90
LU2486105815 - FONDO FRANKLIN TEMPLETON K	EUR	0	0,00	19.527	0,76
LU2942362521 - FONDO CAIXABANK GLB SICAV	EUR	227.431	8,98	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		706.777	27,91	831.003	32,16
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.494.156	59,00	1.524.431	58,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.355.832	93,07	2.448.598	94,70

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 15.000.307,83 ? que representa un 0,64% 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.