CAIXABANK PRO 0/60 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2251

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.

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: 07/11/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte al menos un 50% de su patrimonio en otras IIC, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en IIC financieras no armonizadas no será superior al 30% del patrimonio. Invertirá directa o indirectamente a través de IIC entre el 0% y el 70% de la exposición total en activos de renta variable, si bien en condiciones normales de mercado la exposición estará en torno al 50%. El resto de exposición se invertirá directa o indirectamente a través de IIC en renta fija, incluyendo depósitos, e instrumentos del mercado monetario que sean no cotizados y líquidos. Como máximo un 40% de esa exposición será en emisiones de mediana calidad (rating BBB-, BBB, BBB+), y el resto de elevada calidad crediticia (mínimo A-). Se podrá tener hasta un 10% en activos de baja calidad crediticia (BB+ o inferior). No obstante, el rating mínimo será el del Reino de España en cada momento si fuera inferior a lo anterior. No existe predeterminación respecto a los emisores, a los porcentajes de distribución por países, exposición al riesgo de divisa, duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil ni sobre el sector económico, persiguiendo en cada momento la mejor distribución o reparto entre ellos.

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	1,82	0,52	2,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,75	3,79	3,75	4,13

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
SIN RETRO	33.483,53	39.064,37	68	75	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	7.479.600,75	7.716.269,15	31.429	32.229	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	4.227	4.937	5.920	6.355
ESTÁNDAR	EUR	1.058.688	1.097.326	1.095.068	1.246.691

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
SIN RETRO	EUR	126,2469	126,3896	112,8148	103,6036
ESTÁNDAR	EUR	141,5434	142,2094	127,7193	117,9943

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SIN RETRO	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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	-0,11	2,31	-2,37						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,98	04-04-2025	-1,98	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	09-04-2025	1,21	09-04-2025		

(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	7,49	8,54	6,26						
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) 40%, ESTR Compound Index 10%	7,43	8,89	5,68						
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.

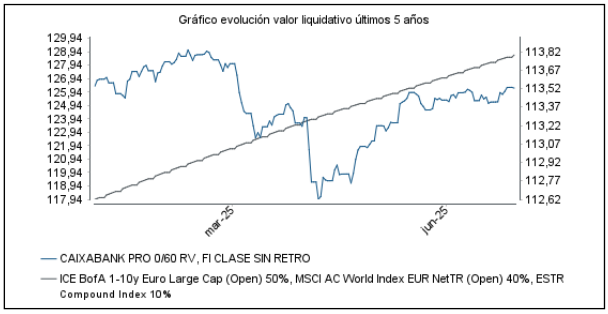
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,30	0,15	0,13	0,20	0,22	0,89	0,94	1,01	0,95

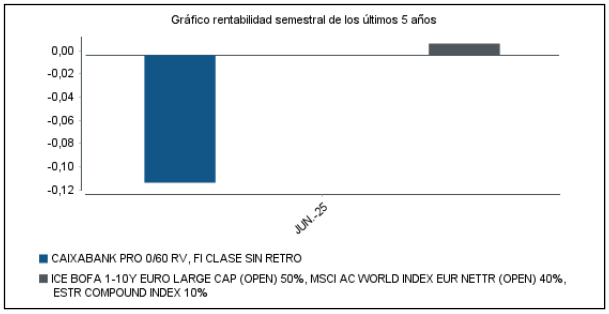
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

***A) Individual** ESTÁNDAR **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	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	-0,47	2,12	-2,54						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,99	04-04-2025	-1,99	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	09-04-2025	1,21	09-04-2025		

(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	7,49	8,54	6,26						
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) 40%, ESTR Compound Index 10%	7,43	8,89	5,68						
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.

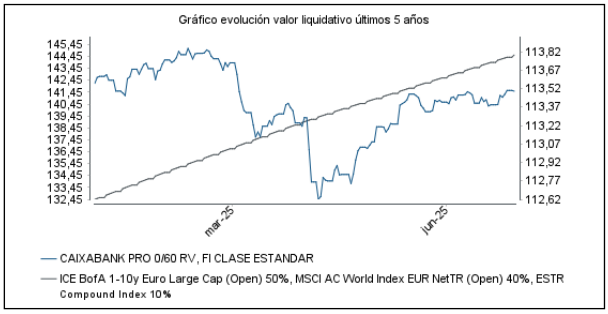
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,66	0,33	0,31	0,37	0,37	1,51	1,54	1,60	1,55

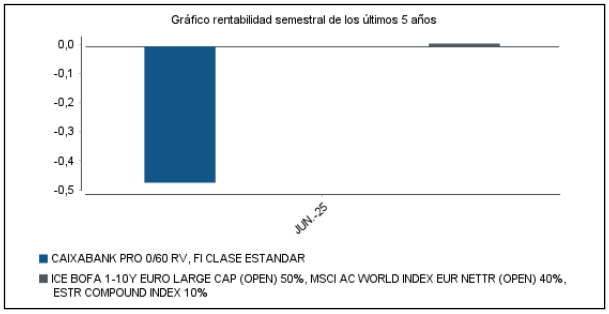
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	999.034	93,99	1.043.506	94,67
* Cartera interior	395.903	37,25	394.655	35,80
* Cartera exterior	598.094	56,27	643.311	58,36
* Intereses de la cartera de inversión	5.037	0,47	5.540	0,50
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	60.216	5,67	55.348	5,02
(+/-) RESTO	3.665	0,34	3.410	0,31
TOTAL PATRIMONIO	1.062.915	100,00 %	1.102.263	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.102.263	1.103.893	1.102.263	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,10	-4,15	-3,10	-27,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,56	4,02	-0,56	-113,73
(+) Rendimientos de gestión	0,02	4,58	0,02	-99,55
+ Intereses	0,60	0,38	0,60	54,94
+ Dividendos	0,07	0,21	0,07	-65,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	-0,31	0,19	-158,90
± 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)	0,73	0,32	0,73	122,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,19	3,89	-1,19	-129,76
± Otros resultados	-0,38	0,09	-0,38	-529,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,56	-0,58	1,84
- Comisión de gestión	-0,55	-0,52	-0,55	3,55
- Comisión de depositario	-0,01	-0,04	-0,01	-74,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-86,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,32
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	-1.549,20
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-58,12
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-70,15
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	355,24

	% 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)	1.062.915	1.102.263	1.062.915	

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

3. Inversiones financieras

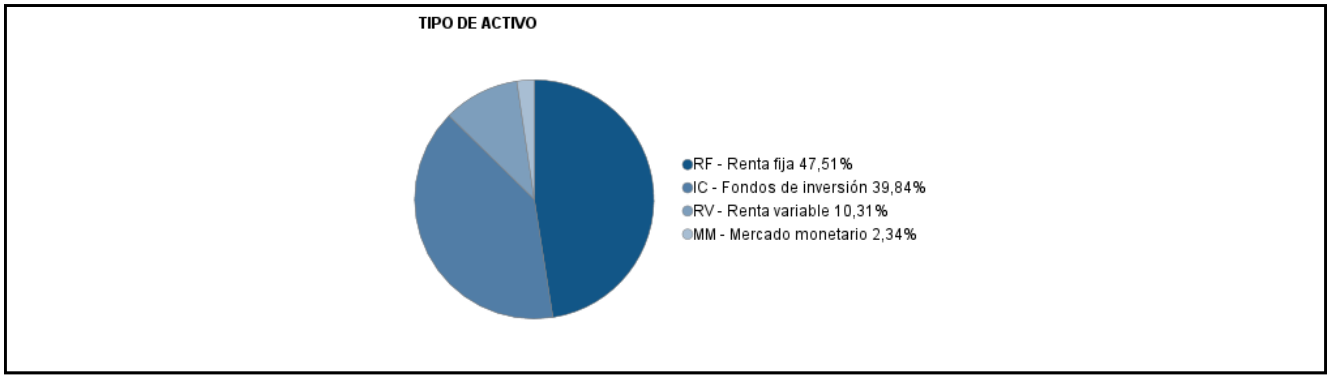
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	73.147	6,88	48.433	4,40
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.000	0,66	20.000	1,81
TOTAL RENTA FIJA	80.147	7,54	68.433	6,21
TOTAL IIC	315.756	29,71	326.223	29,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	395.903	37,25	394.655	35,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	349.793	32,94	312.551	28,34
TOTAL RENTA FIJA	349.793	32,94	312.551	28,34
TOTAL IIC	247.766	23,30	331.044	30,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	597.558	56,24	643.595	58,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	993.462	93,49	1.038.251	94,17

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	2.405	Inversión
EDP SA	CONTADO|EDP SA|3,88|2028-06-26|FÍSICA	1.552	Inversión
ING GROEP NV	CONTADO|ING GROEP NV|0,88|2030-11-29|FÍSICA	460	Inversión
ING GROEP NV	CONTADO|ING GROEP NV|0,88|2030-11-29|FÍSICA	184	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.FRANCE (GOVT OF) 3% 25.11.3	FUTURO|BN.FRANCE (GOVT OF) 3% 25.11.3|100000|FÍSIC	2.734	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	92	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	92	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	184	Inversión
BN.BUNDESOBLIGATION 2.4% 18.04	FUTURO|BN.BUNDESOBLIGATION 2.4% 18.04|100000|FÍSIC	25.746	Inversión
BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO|BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.|100000|FÍSIC	4.174	Inversión
BN.US TREASURY N/B 4.125% 31.0	FUTURO|BN.US TREASURY N/B 4.125% 31.0|100000|FÍSIC	14.267	Inversión
NATIONAL GRID PLC	CONTADO|NATIONAL GRID PLC|0,25|2028-09-01|FÍSICA	881	Inversión
BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 2.	FUTURO|BN.BUONI POLIENNALI DEL TES 2.|100000|FÍSIC	14.485	Inversión
BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7	FUTURO|BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7|100000|FÍSIC	43.484	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		111660	
Eurostoxx 50	FUTURO|Eurostoxx 50|10|FÍSICA	427	Inversión
MSCI Emerging Markets USD	FUTURO|MSCI Emerging Markets USD|50|FÍSICA	26.386	Inversión
Total subyacente renta variable		26813	
EUR/USD	FUTURO|EUR/USD|125000|FÍSICA	82.529	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		82529	
MASRVEMA	FONDO|MASRVEMA	49.859	Inversión
MASRFD13	FONDO|MASRFD13	10.231	Inversión
MASRVEU	FONDO|MASRVEU	33.244	Inversión
MASRVUSA	FONDO|MASRVUSA	199.392	Inversión
MASRVJPA	FONDO|MASRVJPA	16.626	Inversión
AMUNDI US BND-I EUR	FONDO|AMUNDI US BND-I EUR	13.849	Inversión
Total otros subyacentes		323202	
TOTAL OBLIGACIONES		544203	

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	

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 8.499.085,50 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
d.2) El importe total de las ventas en el período es 8.783.733,27 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.
f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.638.499.894,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,85 %.
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 72.528.930,50 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 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 60 ha tenido un comportamiento positivo, aportando 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 la preferencia por la renta fija europea principalmente en los plazos más cortos y en periferia (España e Italia), con sobreponderación en crédito. La exposición a renta fija americana se ha ido reduciendo durante el semestre. En renta variable, nos mantenemos en niveles cercanos a la neutralidad del mandato con aumentando de exposición 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, hemos mantenido la cartera con posiciones cercanas a la neutralidad en duración en renta fija, empezando el periodo en niveles altos, y terminando el periodo en niveles de 2,07 años, muy cercano a 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 48% muy por encima de nuestra neutralidad de mandato actual. Esta exposición se ha ido reduciendo hasta un nivel ligeramente por debajo de 40%, con preferencia a renta variable europea y emergente frente a EEUU y Japón.

Una de las decisiones más relevantes del periodo ha sido la reducción de exposición a activos en dólares. Además de reducir las inversiones tanto en renta fija como en renta variable, se reduce significativamente el peso en dólares respecto al mandato durante los meses de marzo y abril. Mantenemos una visión cauta en vista de los niveles de cotización actuales.

Mantenemos sin cambios la exposición a inversiones alternativas en niveles del 6,40%

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI All Countries World Total Return Index EUR en un 40%, el índice ICE BofA 1-10Y Euro Large Cap (en un 50% y el índice ECB ESTR Compounded Index en un 10%. 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 -14,38% (Sin Retro), -3,52% (Estándar) y el número de partícipes ha variado en un -9,33% (Sin Retro) y -2,49% (Estándar). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,33% y 0,66% para las clases Sin Retro y Estándar de los cuales los gastos indirectos son 0,09% para todas las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del -0,11% y -0,47% en la clase Sin Retro y Estándar, inferior a la del índice de referencia MSCI All Countries World Total Return Index EUR en un 40%, el índice ICE BofA 1-10Y Euro Large Cap (en un 50% y el índice ECB ESTR Compounded Index en un 10%. de 0,01%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del -0,11% y -0,47% en la clase Sin Retro y Estándar, inferior a la del índice de referencia de 0,01%. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Variable Mixta Internacional: -0,52%), la rentabilidad ha sido superior en las dos clases.

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 Govermt. Bond 1-3, sustituyéndolo 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. Durante el mes de abril diversificamos geográficamente la renta variable en cartera, bajando de nuevo exposición a EEUU y aumentamos el peso de mercados emergentes con futuros 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 23% 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 en los plazos más cortos de periferia, principalmente la cartera de bonos españoles y la renta fija europea también 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 la cartera de contado, aporta el sector financiero, destacando emisiones como Bank of America Corp, Natwest Group Plc e ING Groep NV. En renta fija americana destacaba por el lado negativo la rentabilidad aportada por el fondo Amundi US Bond.

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 6,01%

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 53,02% del fondo, destacando las inversiones en fondos Master (Master Renta Variable USA Advised y Master Renta Variable Emergente Advised. La remuneración de la liquidez es del 3,75%

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.
En cuanto a la actuación previsible del fondo para el próximo semestre probablemente mantengamos una exposición cercana a la neutralidad o ligeramente positiva en duración, 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	1.109	0,10	1.100	0,10
ES0000012E51 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|1,450|2029-04-30	EUR	965	0,09	958	0,09
ES0000012G34 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|1,250|2030-10-31	EUR	9.951	0,94	9.898	0,90
ES0000012I08 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|2028-01-31	EUR	0	0,00	1.300	0,12
ES0000012K61 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|2,550|2032-10-31	EUR	4.904	0,46	4.901	0,44
ES0000012L52 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|3,150|2033-04-30	EUR	9.933	0,93	9.934	0,90
ES0000012L78 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|3,550|2033-10-31	EUR	0	0,00	4.550	0,41
ES0000012M51 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|3,500|2029-05-31	EUR	8.279	0,78	4.688	0,43
ES0000012N43 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|3,100|2031-07-30	EUR	6.258	0,59	6.238	0,57
ES0000012O00 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|2,700|2030-01-31	EUR	11.287	1,06	0	0,00
ES0000012O59 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|2,400|2028-05-31	EUR	1.410	0,13	0	0,00
ES0000012O67 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|3,150|2035-04-30	EUR	4.494	0,42	0	0,00
ES0000012P33 - DEUDA|SPAIN GOVERNMENT BON|3,200|2035-10-31	EUR	309	0,03	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		58.899	5,53	43.567	3,96
ES0L02509054 - LETRAS|SPAIN LETRAS DEL TES|2025-09-05	EUR	8.351	0,79	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02510102 - LETRAS|SPAIN LETRAS DEL TES|2025-10-10	EUR	1.575	0,15	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.926	0,94	0	0,00
ES0213679OP3 - BONOS|BANKINTER SA|4,875|2031-09-13	EUR	0	0,00	4.866	0,44
ES0213679OS7 - BONOS|BANKINTER SA|3,625|2033-02-04	EUR	4.322	0,41	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.322	0,41	4.866	0,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		73.147	6,88	48.433	4,40
ES0000011868 - REPO|SPAIN GOVERNMENT BO|2,80|2025-01-02	EUR	0	0,00	20.000	1,81
ES0000012F43 - REPO|SPAIN GOVERNMENT BO|2,00|2025-07-01	EUR	7.000	0,66	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.000	0,66	20.000	1,81
TOTAL RENTA FIJA		80.147	7,54	68.433	6,21
ES0107439004 - FONDO|MASRVESP	EUR	17.600	1,66	14.065	1,28
ES0115117006 - FONDO|MASRVEMA	EUR	51.187	4,82	49.492	4,49
ES0118526005 - FONDO|MASRFD13	EUR	10.406	0,98	15.568	1,41
ES0145882009 - FONDO|MASRVEU	EUR	36.293	3,41	33.259	3,02
ES0171963004 - FONDO|MASRVUSA	EUR	182.589	17,18	196.239	17,80
ES0184982009 - FONDO|MASRVJPA	EUR	17.681	1,66	17.600	1,60
TOTAL IIC		315.756	29,71	326.223	29,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		395.903	37,25	394.655	35,81
AT0000A1ZGE4 - DEUDA|REPUBLIC OF AUSTRIA|0,750|2028-02-20	EUR	768	0,07	763	0,07
AT0000A2NW83 - DEUDA|REPUBLIC OF AUSTRIA|2031-02-20	EUR	3.262	0,31	5.993	0,54
AT0000A324S8 - DEUDA|REPUBLIC OF AUSTRIA|2,900|2033-02-20	EUR	5.059	0,48	5.075	0,46
AT0000A33SH3 - DEUDA|REPUBLIC OF AUSTRIA|2,900|2029-05-23	EUR	0	0,00	613	0,06
BE0000326356 - DEUDA|KINGDOM OF BELGIUM G|4,000|2032-03-28	EUR	2.301	0,22	2.294	0,21
BE0000349580 - DEUDA|KINGDOM OF BELGIUM G|0,100|2030-06-22	EUR	2.552	0,24	2.540	0,23
BE0000360694 - DEUDA|KINGDOM OF BELGIUM G|2,850|2034-10-22	EUR	0	0,00	2.674	0,24
BE0000362716 - DEUDA|KINGDOM OF BELGIUM G|2,700|2029-10-22	EUR	305	0,03	303	0,03
BE0000363722 - DEUDA|KINGDOM OF BELGIUM G|3,100|2035-06-22	EUR	1.426	0,13	0	0,00
DE0001135143 - DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|6,250|2030-01-04	EUR	7.674	0,72	7.646	0,69
DE000BU25000 - DEUDA|BUNDESOBLIGATION|2,200|2028-04-13	EUR	2.323	0,22	2.312	0,21
DE000BU25018 - DEUDA|BUNDESOBLIGATION|2,400|2028-10-19	EUR	2.032	0,19	2.025	0,18
DE000BU25026 - DEUDA|BUNDESOBLIGATION|2,100|2029-04-12	EUR	1.806	0,17	1.799	0,16
DE000BU27006 - DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2,400|2030-11-15	EUR	3.945	0,37	3.949	0,36
DE000BU2Z031 - DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2,600|2034-08-15	EUR	0	0,00	8.271	0,75
DE000BU2Z049 - DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2,500|2035-02-15	EUR	10.860	1,02	0	0,00
DE000BU3Z005 - DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2,300|2033-02-15	EUR	9.439	0,89	9.530	0,86
FI4000148630 - DEUDA|FINLAND GOVERNMENT B|0,750|2031-04-15	EUR	5.298	0,50	5.286	0,48
FI4000348727 - DEUDA|FINLAND GOVERNMENT B|0,500|2028-09-15	EUR	847	0,08	841	0,08
FI4000550249 - DEUDA|FINLAND GOVERNMENT B|3,000|2033-09-15	EUR	2.943	0,28	2.956	0,27
FR0014002WK3 - DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|2031-11-25	EUR	12.155	1,14	12.074	1,10
FR0014003513 - DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|2027-02-25	EUR	3.074	0,29	0	0,00
FR001400AIN5 - DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|0,750|2028-02-25	EUR	5.070	0,48	5.025	0,46
FR001400BKZ3 - DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|2,000|2032-11-25	EUR	14.028	1,32	13.945	1,27
FR001400HI98 - DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|2,750|2029-02-25	EUR	2.032	0,19	2.012	0,18
FR001400PM68 - DEUDA|FRENCH REPUBLIC GOVE|2,750|2030-02-25	EUR	14.061	1,32	13.927	1,26
IT0003256820 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|5,750|2033-02-01	EUR	7.742	0,73	7.644	0,69
IT0005436693 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|0,600|2031-08-01	EUR	2.611	0,25	0	0,00
IT0005484552 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|1,100|2027-04-01	EUR	3.139	0,30	0	0,00
IT0005519787 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,850|2029-12-15	EUR	0	0,00	4.816	0,44
IT0005521981 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,400|2028-04-01	EUR	0	0,00	2.564	0,23
IT0005542797 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,700|2030-06-15	EUR	0	0,00	9.239	0,84
IT0005544082 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|4,350|2033-11-01	EUR	8.009	0,75	6.840	0,62
IT0005548315 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,800|2028-08-01	EUR	0	0,00	2.184	0,20
IT0005584849 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,350|2029-07-01	EUR	5.494	0,52	3.583	0,33
IT0005584856 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,850|2034-07-01	EUR	0	0,00	6.309	0,57
IT0005595803 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,450|2031-07-15	EUR	9.315	0,88	9.182	0,83
IT0005631590 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,650|2035-08-01	EUR	6.511	0,61	0	0,00
IT0005637399 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|2,950|2030-07-01	EUR	6.080	0,57	0	0,00
IT0005654642 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|2,700|2030-10-01	EUR	5.491	0,52	0	0,00
NL0015000LS8 - DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|2029-01-15	EUR	2.479	0,23	2.465	0,22
NL0015001AM2 - DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|2,500|2033-07-15	EUR	4.565	0,43	5.491	0,50
NL0015001DQ7 - DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|2,500|2030-01-15	EUR	4.051	0,38	4.039	0,37
NL0015001XZ6 - DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|2,500|2034-07-15	EUR	1.375	0,13	0	0,00
PTOTESOE0021 - DEUDA|PORTUGAL OBRIGACOES|2,875|2034-10-20	EUR	1.291	0,12	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		181.413	17,08	176.209	15,99
IT0005493298 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|1,200|2025-08-15	EUR	7.177	0,68	0	0,00
IT0005538597 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,800|2026-04-15	EUR	4.071	0,38	0	0,00
IT0005557084 - DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|3,600|2025-09-29	EUR	4.028	0,38	0	0,00
IT0005627853 - LETRAS|ITALY BUONI ORDINARI|2025-12-12	EUR	3.924	0,37	0	0,00
IT0005631533 - LETRAS|ITALY BUONI ORDINARI|2026-01-14	EUR	2.351	0,22	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		21.552	2,03	0	0,00
DE000A351U49 - BONOS|ALLIANZ SE|5,824|2053-07-25	EUR	3.972	0,37	3.970	0,36
DE000A3829J7 - BONOS|VONOVIA SE|4,250|2034-04-10	EUR	2.993	0,28	1.548	0,14
FR001400FAZ5 - BONOS|ARKEMA SA|3,500|2031-01-23	EUR	3.771	0,35	0	0,00
FR001400IJU1 - BONOS|SCHNEIDER ELECTRIC S|3,500|2033-06-12	EUR	4.099	0,39	2.382	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400KHI6 - BONOS|ENGIE SA|4,500|2042-09-06	EUR	3.703	0,35	2.638	0,24
FR001400KKC3 - BONOS|VEOLIA ENVIRONNEMENT|5,993|2199-12-31	EUR	2.718	0,26	2.684	0,24
FR001400M4O2 - BONOS|CREDIT AGRICOLE SA|4,375|2033-11-27	EUR	5.512	0,52	4.231	0,38
IT0005580102 - BONOS|UNICREDIT SPA|5,375|2034-04-16	EUR	4.808	0,45	4.774	0,43
PTEDP4OM0025 - BONOS|EDP SA|5,943|2083-04-23	EUR	0	0,00	1.584	0,14
PTEDPSOM0002 - BONOS|EDP SA|4,625|2054-09-16	EUR	1.328	0,12	0	0,00
PTEDPUOM0008 - BONOS|EDP SA|3,875|2028-06-26	EUR	1.559	0,15	0	0,00
PTNOBLOM0001 - BONOS|NOVO BANCO SA|9,875|2033-12-01	EUR	4.865	0,46	4.801	0,44
XS1909057645 - BONOS|LOGICOR FINANCING SA|3,250|2028-11-13	EUR	4.003	0,38	3.993	0,36
XS1945110861 - BONOS|INTERNATIONAL BUSINE|1,750|2031-01-31	EUR	2.322	0,22	2.324	0,21
XS1967636199 - BONOS|ABERTIS INFRAESTRUCT|3,000|2031-03-27	EUR	4.958	0,47	4.981	0,45
XS1991265395 - BONOS|BANK OF AMERICA CORP|1,381|2030-05-09	EUR	7.996	0,75	7.921	0,72
XS2051362072 - BONOS|AT&T INC|0,800|2030-03-04	EUR	6.298	0,59	6.269	0,57
XS2053052895 - BONOS|EDP FINANCE BV|0,375|2026-09-16	EUR	0	0,00	3.169	0,29
XS2055647213 - BONOS|ABBVIE INC|1,250|2031-11-18	EUR	4.043	0,38	3.732	0,34
XS2193661324 - BONOS|BP CAPITAL MARKETS P|3,250|2199-12-31	EUR	3.694	0,35	3.466	0,31
XS2227906208 - BONOS|AMERICAN TOWER CORP|1,000|2032-01-15	EUR	2.966	0,28	2.975	0,27
XS2230399441 - BONOS|AIB GROUP PLC|2,875|2031-05-30	EUR	4.977	0,47	4.958	0,45
XS2300292963 - BONOS|CELLNEX FINANCE CO S|1,250|2029-01-15	EUR	3.272	0,31	3.243	0,29
XS2307853098 - BONOS|NATWEST GROUP PLC|0,780|2030-02-26	EUR	7.618	0,72	7.550	0,68
XS2310118976 - BONOS|CAIXABANK SA|1,250|2031-06-18	EUR	3.440	0,32	3.410	0,31
XS2347367018 - BONOS|MERLIN PROPERTIES SO|1,375|2030-06-01	EUR	1.365	0,13	1.372	0,12
XS2381853279 - BONOS|NATIONAL GRID PLC|0,250|2028-09-01	EUR	2.645	0,25	0	0,00
XS2413697140 - BONOS|ING GROEP NV|0,875|2030-11-29	EUR	3.350	0,32	7.533	0,68
XS2432130610 - BONOS|TOTALENERGIES SE|2,000|2199-12-31	EUR	1.961	0,18	1.932	0,18
XS2462605671 - BONOS|TELEFONICA EUROPE BV|7,125|2199-12-31	EUR	2.229	0,21	2.212	0,20
XS2554581830 - BONOS|ASR NEDERLAND NV|7,000|2043-12-07	EUR	3.540	0,33	3.570	0,32
XS2555179378 - BONOS|ADIDAS AG|3,125|2029-11-21	EUR	2.776	0,26	0	0,00
XS2587352340 - BONOS|GENERAL MOTORS FINAN|4,300|2029-02-15	EUR	0	0,00	4.157	0,38
XS2589260996 - BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|4,500|2043-02-20	EUR	3.052	0,29	2.095	0,19
XS2589361240 - BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|6,184|2034-02-20	EUR	4.944	0,47	4.899	0,44
XS2648077191 - BONOS|CRH SMW FINANCE DAC|4,000|2031-07-11	EUR	3.134	0,29	3.156	0,29
XS2696089197 - BONOS|CARLSBERG BREWERIES|4,250|2033-10-05	EUR	4.283	0,40	4.263	0,39
XS2726263911 - BONOS|MCDONALD'S CORP|4,125|2035-11-28	EUR	0	0,00	1.570	0,14
XS2748213290 - BONOS|IBERDROLA FINANZAS S|4,871|2199-12-31	EUR	2.117	0,20	2.098	0,19
XS2751667150 - BONOS|BANCO SANTANDER SA|5,000|2034-04-22	EUR	3.184	0,30	3.146	0,29
XS2765559443 - BONOS|LINDE PLC|3,200|2031-02-14	EUR	1.419	0,13	0	0,00
XS2770512064 - BONOS|ENEL SPA|4,750|2199-12-31	EUR	1.563	0,15	1.542	0,14
XS2794589403 - BONOS|BRITISH TELECOMMUNIC|5,125|2054-10-03	EUR	1.580	0,15	1.560	0,14
XS2831195644 - BONOS|BARCLAYS PLC|4,973|2036-05-31	EUR	3.164	0,30	3.138	0,28
XS2894862080 - BONOS|REPSOL EUROPE FINANC|3,625|2034-09-05	EUR	0	0,00	1.499	0,14
XS2941482569 - BONOS|ING GROEP NV|3,375|2032-11-19	EUR	5.609	0,53	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		146.828	13,83	136.342	12,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		349.793	32,94	312.551	28,34
TOTAL RENTA FIJA		349.793	32,94	312.551	28,34
IE00B14X4S71 - ETN|ISHARES USD TREASURY	USD	3.859	0,36	9.944	0,90
IE00B1FZS681 - ETN|ISHARES EUR GOVT BON	EUR	3.899	0,37	3.884	0,35
IE00B3F81R35 - ETN|ISHARES CORE EUR COR	EUR	16.701	1,57	16.676	1,51
IE00B3VTMJ91 - ETN|ISHARES EUR GOVT BON	EUR	14.671	1,38	22.387	2,03
IE00B6YX5C33 - ETF|SPDR S&P 500 UCITS E	USD	40.858	3,84	44.547	4,04
IE00BF4G7076 - ETF|JPMORGAN US RESEARCH	EUR	40.022	3,77	54.971	4,99
IE00BF553838 - ETN|ISHARES JP MORGAN ES	USD	3.782	0,36	6.740	0,61
IE00BM9TJH10 - FONDO|LAZARD RATHMORE ALTE	EUR	0	0,00	9.590	0,87
LU0274209237 - ETF|XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	21.817	2,05	18.660	1,69
LU0429459356 - ETN|XTRACKERS II US TREA	USD	4.198	0,39	0	0,00
LU0966752916 - FONDO|JANUS H ABS RET-G US	EUR	0	0,00	13.043	1,18
LU1382784764 - FONDO|BLACKROCK STGIC GLB	EUR	0	0,00	12.020	1,09
LU1650487413 - ETN|AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	16.991	1,60	44.738	4,06
LU1880402844 - FONDO|AMUNDI US BND-I EUR	USD	12.579	1,18	0	0,00
LU1908356857 - FONDO|DNCA INVEST ALPHA BN	EUR	0	0,00	12.569	1,14
LU2061969395 - FONDO|DWS CONCEPT KALDEMOR	EUR	0	0,00	10.253	0,93
LU2176990534 - FONDO|AMUNDI US BND-J2 USD	USD	0	0,00	39.119	3,55
LU2486105815 - FONDO|FRANKLIN TEMPLETON K	EUR	0	0,00	11.902	1,08
LU2942362448 - FONDO|CAIXABANK GLB SICAVA	EUR	68.388	6,43	0	0,00
TOTAL IIC		247.766	23,30	331.044	30,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		597.558	56,24	643.595	58,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		993.462	93,49	1.038.251	94,17

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 7.000.143,05 ? que representa un 0,70% 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.