

## CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 3120

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2024

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

**Depositorio:** CECABANK, S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** LA CAIXA

**Grupo Depositorio:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

**Rating Depositorio:** 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: 09/02/2005

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión:

Es un fondo que invierte más del 50% de su patrimonio en otras IIC s cuya vocación sea invertir en valores de renta fija privada de elevada rentabilidad de todo el mundo.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,38           | 0,50             | 0,89 | 0,29 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,85           | 4,56             | 4,21 | 2,69 |

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 |                  |                       |
| PREMIUM   | 767.482,87            | 856.458,40       | 15               | 17               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 300000 EUR       | NO                    |
| SIN RETRO | 2.933.625,71          | 3.447.472,73     | 793              | 882              | EUR    | 0,00                                             | 0,00             |                  | NO                    |
| PLUS      | 7.473.722,83          | 8.863.309,57     | 1.124            | 1.326            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 50000 EUR        | NO                    |
| ESTÁNDAR  | 9.156.031,00          | 11.058.496,28    | 10.764           | 12.399           | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 600 EUR          | NO                    |
| INTERNA   | 0,00                  |                  | 0                |                  | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 50000 EUR        | NO                    |

Patrimonio (en miles)

| CLASE     | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| PREMIUM   | EUR    | 8.783                | 9.900          | 12.084         | 27.911         |
| SIN RETRO | EUR    | 25.017               | 36.169         | 114.723        | 152.907        |
| PLUS      | EUR    | 81.040               | 125.978        | 203.789        | 407.471        |
| ESTÁNDAR  | EUR    | 108.460              | 160.073        | 208.961        | 327.394        |
| INTERNA   | EUR    | 0                    |                |                |                |

Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE     | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| PREMIUM   | EUR    | 11,4444              | 10,6293        | 9,8924         | 12,0143        |
| SIN RETRO | EUR    | 8,5278               | 7,8790         | 7,2943         | 8,8125         |
| PLUS      | EUR    | 10,8434              | 10,0987        | 9,4244         | 11,4773        |
| ESTÁNDAR  | EUR    | 11,8457              | 11,1067        | 10,4352        | 12,7945        |
| INTERNA   | EUR    | 0,0000               |                |                |                |

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Comisión de depositario |                            |           |                    |
|-------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-------------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|       |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo      | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|       |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                         | Periodo                    | Acumulada |                    |
|       |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                         |                            |           |                    |
|       |                   |                         |              |       |              |              |       |                         |                            |           |                    |

|           |          |      |      |      |      |      |      |            |      |      |            |
|-----------|----------|------|------|------|------|------|------|------------|------|------|------------|
| PREMIUM   | al fondo | 0,39 | 0,00 | 0,39 | 0,78 | 0,00 | 0,78 | patrimonio | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |
| SIN RETRO | al fondo | 0,13 | 0,00 | 0,13 | 0,25 | 0,00 | 0,25 | patrimonio | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |
| PLUS      | al fondo | 0,53 | 0,00 | 0,53 | 1,05 | 0,00 | 1,05 | patrimonio | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |
| ESTÁNDAR  | al fondo | 0,87 | 0,00 | 0,87 | 1,73 | 0,00 | 1,73 | patrimonio | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |
| INTERNA   | al fondo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |        |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022   | 2021  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 7,67           | 0,37            | 2,60   | -0,13  | 4,69   | 7,45  | -17,66 | 14,32 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,13            | 31-10-2024 | -2,43      | 02-08-2024 | -2,46          | 06-05-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,40             | 22-11-2024 | 1,40       | 22-11-2024 | 2,28           | 10-11-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 7,75           | 7,53            | 9,91   | 6,65   | 6,51   | 7,75  | 12,59 | 8,18  |         |
| Ibex-35                                  | 13,26          | 12,94           | 13,94  | 14,40  | 11,63  | 13,92 | 19,30 | 16,23 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,11           | 0,04            | 0,12   | 0,12   | 0,12   | 0,11  | 0,07  | 0,02  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,19           | 9,19            | 9,19   | 9,23   | 9,35   | 9,47  | 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.

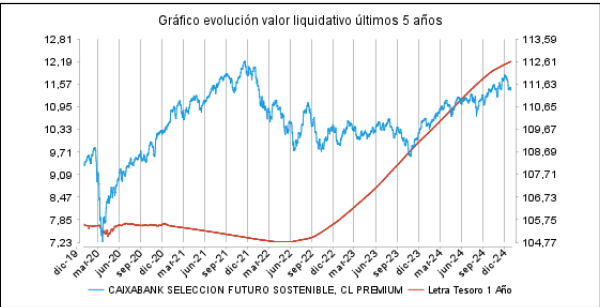
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,49           | 0,37            | 0,37   | 0,37   | 0,38   | 1,54  | 1,55 | 1,50 | 1,56 |

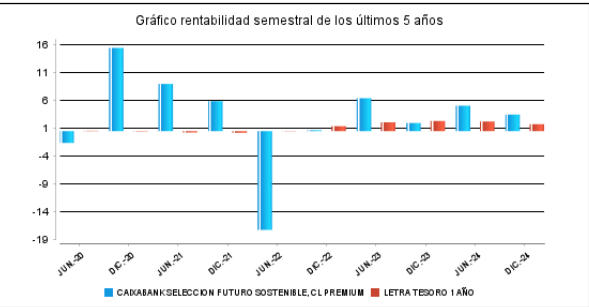
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



**A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |        |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022   | 2021  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 8,23           | 0,50            | 2,73   | 0,00   | 4,83   | 8,02  | -17,23 | 14,92 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,13            | 31-10-2024 | -2,43      | 02-08-2024 | -2,46          | 06-05-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,40             | 22-11-2024 | 1,40       | 22-11-2024 | 2,28           | 10-11-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 7,75           | 7,53            | 9,91   | 6,65   | 6,51   | 7,75  | 12,59 | 8,18  |         |
| Ibex-35                                  | 13,26          | 12,94           | 13,94  | 14,40  | 11,63  | 13,92 | 19,30 | 16,23 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,11           | 0,04            | 0,12   | 0,12   | 0,12   | 0,11  | 0,07  | 0,02  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,14           | 9,14            | 9,14   | 9,18   | 9,30   | 9,43  | 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.

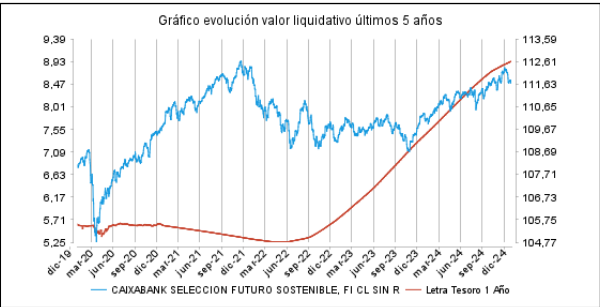
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,97           | 0,24            | 0,24   | 0,24   | 0,25   | 1,01  | 1,02 | 0,97 | 1,12 |

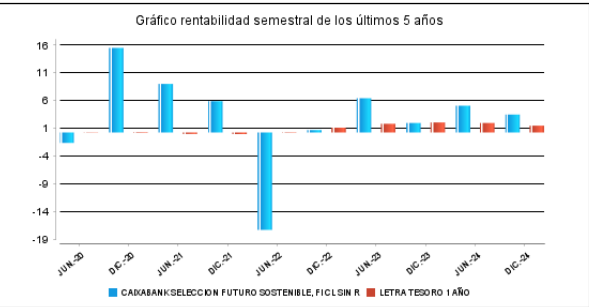
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |        |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022   | 2021  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 7,37           | 0,30            | 2,53   | -0,20  | 4,62   | 7,16  | -17,89 | 14,01 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,14            | 31-10-2024 | -2,43      | 02-08-2024 | -2,46          | 06-05-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,40             | 22-11-2024 | 1,40       | 22-11-2024 | 2,28           | 10-11-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 7,75           | 7,53            | 9,91   | 6,65   | 6,51   | 7,75  | 12,59 | 8,18  |         |
| Ibex-35                                  | 13,26          | 12,94           | 13,94  | 14,40  | 11,63  | 13,92 | 19,30 | 16,23 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,11           | 0,04            | 0,12   | 0,12   | 0,12   | 0,11  | 0,07  | 0,02  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,21           | 9,21            | 9,21   | 9,25   | 9,37   | 9,49  | 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.

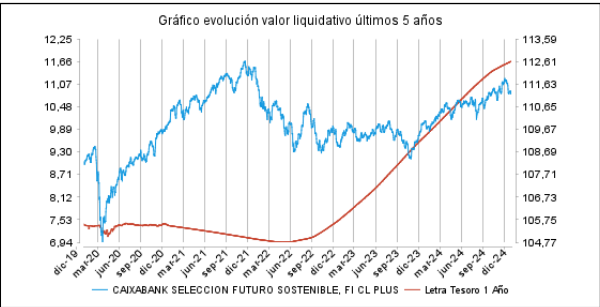


| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,77           | 0,44            | 0,44   | 0,44   | 0,44   | 1,81  | 1,83 | 1,77 | 1,92 |

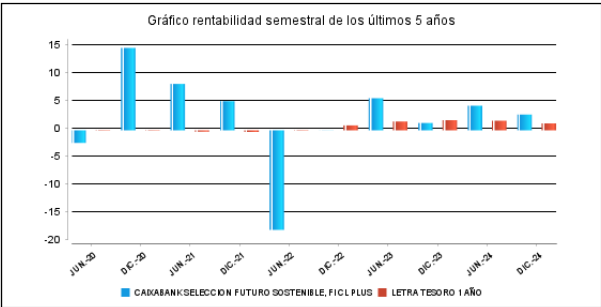
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |        |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022   | 2021  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 6,65           | 0,13            | 2,35   | -0,36  | 4,45   | 6,44  | -18,44 | 13,25 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,14            | 31-10-2024 | -2,43      | 02-08-2024 | -2,46          | 06-05-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,39             | 22-11-2024 | 1,39       | 22-11-2024 | 2,28           | 10-11-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 7,75           | 7,53            | 9,91   | 6,65   | 6,51   | 7,75  | 12,59 | 8,18  |         |
| Ibex-35                                  | 13,26          | 12,94           | 13,94  | 14,40  | 11,63  | 13,92 | 19,30 | 16,23 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,11           | 0,04            | 0,12   | 0,12   | 0,12   | 0,11  | 0,07  | 0,02  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,27           | 9,27            | 9,27   | 9,31   | 9,43   | 9,55  | 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.

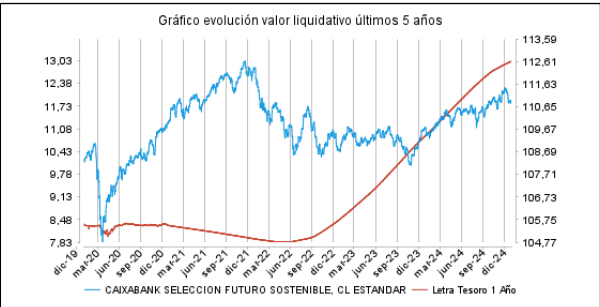
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 2,44           | 0,61            | 0,61   | 0,61   | 0,61   | 2,49  | 2,50 | 2,45 | 2,52 |

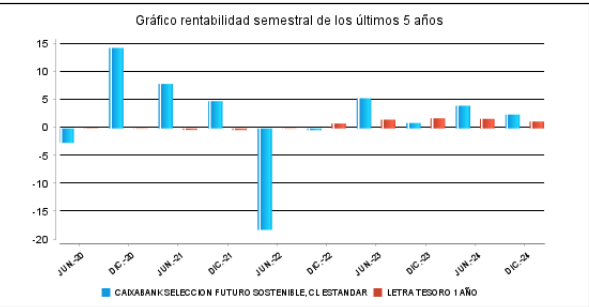
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



**A) Individual INTERNA .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | 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               | 0,00           | 0,00            |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | 0,00             | 01-10-2024 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,00             | 01-10-2024 |            |       |                |       |

(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 año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                          |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        |                        | 0,00            |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  |                        | 12,94           |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                        | 0,04            |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) |                        | 0,00            |        |        |        |         |         |         |         |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,00           | 0,00            | 0,00   |        |        |         |         |         |         |

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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

|                                                     |
|-----------------------------------------------------|
| No disponible por insuficiencia de datos históricos |
|-----------------------------------------------------|

#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

|                                                     |
|-----------------------------------------------------|
| No disponible por insuficiencia de datos históricos |
|-----------------------------------------------------|

### B) Comparativa

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

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

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| IIC que Replica un Índice                                | 1.274.327                               | 22.889            | 5,79                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 325.091                                 | 11.881            | 2,02                           |
| Total fondos                                             | 91.862.133                              | 6.184.829         | 3,61                           |

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 214.485            | 96,05              | 247.403              | 95,42              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 4                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 214.485            | 96,05              | 247.400              | 95,42              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 8.363              | 3,75               | 8.765                | 3,38               |
| (+/-) RESTO                                 | 453                | 0,20               | 3.109                | 1,20               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 223.301            | 100,00 %           | 259.277              | 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)   | 259.277                      | 332.120                        | 332.120                   |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -17,63                       | -29,33                         | -48,01                    | -49,72                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 2,79                         | 4,21                           | 7,12                      | -44,37                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 3,42                         | 4,85                           | 8,40                      | -40,88                                    |
| + Intereses                                      | 0,06                         | 0,09                           | 0,16                      | -41,39                                    |
| + Dividendos                                     | 0,09                         | 0,13                           | 0,22                      | -41,56                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -356,25                                   |
| ± 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)       | 0,05                         | 0,29                           | 0,36                      | -86,94                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 3,21                         | 4,30                           | 7,61                      | -37,46                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,01                         | 0,04                           | 0,05                      | -70,31                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,67                        | -0,66                          | -1,34                     | -15,90                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,65                        | -0,64                          | -1,28                     | -15,33                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | -15,48                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | -60,29                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -8,62                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,01                          | -0,03                     | -32,74                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,04                         | 0,02                           | 0,06                      | 51,75                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,04                         | 0,02                           | 0,06                      | 48,62                                     |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 478,49                                    |

|                                              | % sobre patrimonio medio        |                                   |                              | % variación<br>respecto fin<br>periodo anterior |
|----------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                              | Variación del<br>período actual | Variación del<br>período anterior | Variación<br>acumulada anual |                                                 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 223.301                         | 259.277                           | 223.301                      |                                                 |

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

### 3. Inversiones financieras

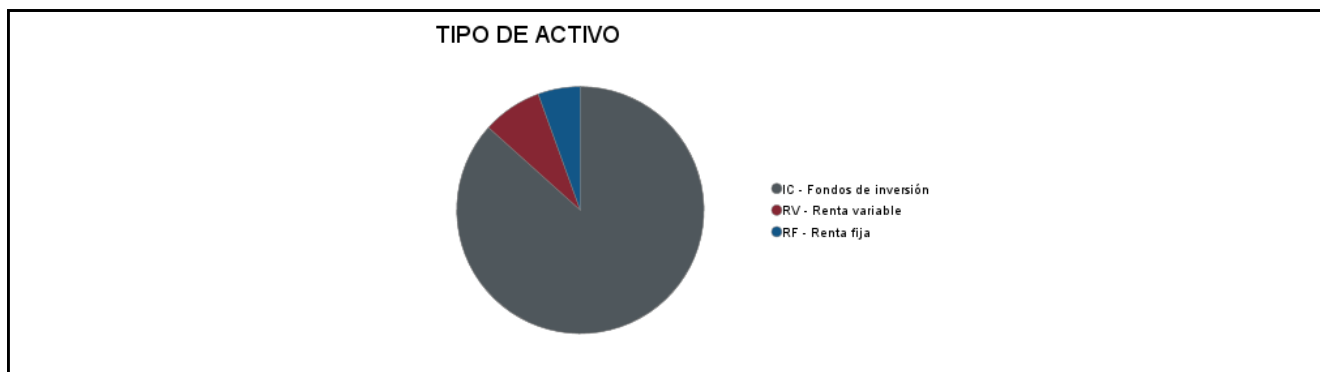
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |      | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %     |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                              | 214.429          | 0,00 | 247.416          | 95,42 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 214.429          | 0,00 | 247.416          | 95,42 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 214.429          | 0,00 | 247.416          | 95,42 |

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                            |                          |
| FTSE 100                        | FUTURO FTSE 100 10 FÍSICA    | 8.947                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                              | 8947                         |                          |
| EUR/GBP                         | FUTURO EUR/GBP 125000 FÍSICA | 7.693                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                              | 7693                         |                          |
| CANDRIAM SUST BND EU            | FONDO CANDRIAM SUST BND EU   | 5.238                        | Inversión                |
| AMUNDI RESP INVEST E            | FONDO AMUNDI RESP INVEST E   | 4.460                        | Inversión                |
| AMUNDI RESP INVEST I            | FONDO AMUNDI RESP INVEST I   | 4.767                        | Inversión                |
| KBI ICAVKBI GLB SUST            | FONDO KBI ICAVKBI GLB SUST   | 7.311                        | Inversión                |
| ROBEKO CAPITAL GROWT            | FONDO ROBEKO CAPITAL GROWT   | 9.566                        | Inversión                |
| NORDEA GLB CLIMATE A            | FONDO NORDEA GLB CLIMATE A   | 2.795                        | Inversión                |
| LO GLB CLIMATE BND-I            | FONDO LO GLB CLIMATE BND-I   | 1.453                        | Inversión                |



| Subyacente                | Instrumento                | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| EURIZON ABS GREEN BN      | FONDO EURIZON ABS GREEN BN | 4.145                        | Inversión                |
| ROBEKO GLB SDG CREDI      | FONDO ROBEKO GLB SDG CREDI | 2.578                        | Inversión                |
| Total otros subyacentes   |                            | 42312                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b> |                            | 58952                        |                          |

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3120), al objeto de red denominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: INTERNA

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

|  |
|--|
|  |
|--|

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.259.488,72 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 8.336.192,80 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

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 672,86 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

FANG+, que incluye a las diez empresas tecnológicas más importantes en EE.UU. Los sectores de salud e inmobiliario, sin embargo, han visto subidas más modestas, reflejando su naturaleza defensiva.

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

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En renta fija, se ha aumentado el peso en Estados Unidos contra Europa especialmente en la parte corta de la curva y se reducía el peso en fondos de mayor duración hacia fondos con duraciones medias.

En renta variable se ha buscado diversificar la cartera en función de las oportunidades que ofrece el mercado. Para ello hemos incrementado el peso en financieros, salud y seguridad, retos más identificados con la inversión sostenible social. En cualquier caso, se mantiene un peso importante en estrategias climáticas y ligadas con el medioambiente.

En términos geográficos, no se han realizado cambios.

#### c) Índice de referencia.

N/A

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

En el periodo, el patrimonio del fondo ha descendido en un -16,08% mientras que el número de partícipes se ha reducido un -13,18%. Si detallamos el desglose de las diferentes clases, por partícipes y patrimonio, la variación ha sido:

| Patrimonio Participes |                 |
|-----------------------|-----------------|
| Clase Premium         | -10,39% -11,76% |
| Clase Sin Retro       | -14,91% -10,09% |
| Clase Plus            | -15,68% -15,23% |
| Clase Estándar        | -17,20% -13,19% |
| Clase Interna         |                 |

La rentabilidad neta obtenida por el partícipe, ha sido positiva para todas las clases. La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido de +2,48%, la clase Premium ha obtenido una rentabilidad de +2,97%, la clase Plus +2,83%, y la clase Sin Retro +3,24%. La clase Interna es de reciente creación. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada una de las clases comercializadas debido a las diferentes comisiones aplicadas a la cartera del fondo.

Durante el periodo las distintas clases han soportado gastos que varían por las diferentes comisiones aplicadas para cada una de ellas. Los gastos directos soportados en el periodo por la clase Estándar suponen el 0,88% del patrimonio, mientras que para la clase Plus han sido del 0,54%, el 0,40% para la clase Premium y del 0,14% para la clase Sin Retro. Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,34% para todas las clases.

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

Respecto a las rentabilidades comparadas con los fondos de la gestora que comparten la vocación inversora de Global, señalar que ninguna de las clases ha podido superar a la media de fondos de la gestora de la misma vocación, que fue del +3,83%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija, se ha aumentado el peso en Estados Unidos contra Europa especialmente en la parte corta de la curva Amundi Responsible Investment Euro Corporate y se reducía el peso en fondos de mayor duración hacia fondos con duraciones medias reduciendo peso en fondos como Goldman Sachs Green Bonds.

En renta variable se ha buscado diversificar la cartera en función de las oportunidades que ofrece el mercado. Para ello hemos incrementado el peso en financieros con el ETF Amundi S&P Global Financials ESG UCIT, salud con el fondo Fidelity Sustainable Healthcare y seguridad con el fondo Thematics Safety, fondos más identificados con la inversión sostenible social. En cualquier caso, se mantiene un peso importante en estrategias climáticas y ligadas con el medioambiente.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha mantenido un nivel de inversión cercano al 95%. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 7,34%.

### d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de inversión colectivas supone el 96,04% al cierre del periodo, destacando entre ellas: Pictet Asset Management Europe SA, BNP Paribas Asset Management y Candriam. Además, señalar que la remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo fue de +3,85%.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases ha estado en un rango de 7,75% y ha sido superior a la de la letra del tesoro a un año.

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

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

Iremos gestionando el nivel de riesgo aprovechando las oportunidades que ofrezca el mercado. Seguiremos buscando oportunidades sostenibles que se puedan ir adaptando a la evolución de los mercados. En renta variable continuamos posicionando la cartera en sectores más vinculados a la temática de sostenibilidad, destacando los industriales, los materiales y los servicios públicos, no obstante, se ha incrementado también la exposición al sector salud, al sector de infraestructuras y al sector tecnológico. En la parte de renta fija, creemos que diversificar las carteras es acertado, no obstante, seguimos manteniendo una importante posición en bonos verdes. La duración se ha mantenido en niveles moderados pero se está potenciando la parte corta de la curva aumentando la exposición a fondos de corta duración.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor      | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|-------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                           |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| DE000ETFL565 - ETFJDEKA MSCI EUROPE CLI   | EUR    | 13.156           | 0,00 | 15.714           | 6,06 |
| FR0013053444 - FONDOJAMUNDI RESP INVEST J | EUR    | 4.662            | 0,00 | 2.886            | 1,11 |
| FR0013188737 - FONDOJAMUNDI RESP INVEST I | EUR    | 4.201            | 0,00 | 4.783            | 1,84 |
| IE000KYX7IP4 - ETFJAMUNDI S&P GLOBAL FI   | EUR    | 3.566            | 0,00 | 0                | 0,00 |
| IE00BDCJZ889 - FONDOJBNY MELLON GLB PLCBN | EUR    | 3.179            | 0,00 | 3.107            | 1,20 |
| IE00BFYV9M80 - FONDOJGUINNESS PLC SUST EN | EUR    | 5.481            | 0,00 | 6.978            | 2,69 |
| IE00BJ5JS448 - FONDOJKB ICAVKBI GLB SUST  | EUR    | 7.480            | 0,00 | 14.534           | 5,61 |
| LU0187077481 - FONDOJROBECO CAPITAL GROWT | EUR    | 13.412           | 0,00 | 11.571           | 4,46 |
| LU0195953749 - FONDOJTEMPLETON GLB CLIMAT | EUR    | 4.043            | 0,00 | 7.522            | 2,90 |
| LU0255978693 - FONDOJPICTET HEALTH-I EUR  | EUR    | 6.737            | 0,00 | 16.395           | 6,32 |
| LU0336683767 - FONDOJDPAM L BNDS GOVERNME | EUR    | 2.494            | 0,00 | 2.868            | 1,11 |
| LU0340558823 - FONDOJPICTET TIMBER-I EUR  | EUR    | 4.161            | 0,00 | 6.081            | 2,35 |
| LU0348927095 - FONDOJNORDEA GLB CLIMATE A | EUR    | 4.415            | 0,00 | 9.615            | 3,71 |
| LU0503633769 - FONDOJPICTETSMARTCITY-I EU | EUR    | 10.038           | 0,00 | 5.989            | 2,31 |
| LU1165135952 - FONDOJBNP AQUA-I EUR ACC   | EUR    | 4.989            | 0,00 | 9.582            | 3,70 |
| LU1165137651 - FONDOJBNP SMART FOOD-I EUR | EUR    | 10.065           | 0,00 | 7.784            | 3,00 |
| LU1365052627 - FONDOJGOLDMAN SACHS GREEN  | EUR    | 2.871            | 0,00 | 4.402            | 1,70 |
| LU1434524929 - FONDOJCANDRIAM SUST EQ EME | EUR    | 12.549           | 0,00 | 12.915           | 4,98 |
| LU1581414932 - FONDOJLO GLB CLIMATE BND-I | EUR    | 1.307            | 0,00 | 3.377            | 1,30 |
| LU1668149443 - FONDOJFIDELITY SUST HEALTH | EUR    | 8.265            | 0,00 | 8.297            | 3,20 |
| LU1693963883 - FONDOJEURIZON ABS GREEN BN | EUR    | 4.049            | 0,00 | 4.580            | 1,77 |
| LU1811861431 - FONDOJROBECOSAM GLB SDG CR | EUR    | 2.341            | 0,00 | 3.062            | 1,18 |
| LU1852211991 - ETNJUBS LUX FUND SOLUTIO   | EUR    | 6.705            | 0,00 | 5.377            | 2,07 |
| LU1919842267 - FONDOJODDO BHF ARTIFICIAL  | EUR    | 10.677           | 0,00 | 8.607            | 3,32 |
| LU1951225801 - FONDOJNATIXIS INT LUX I TH | EUR    | 9.978            | 0,00 | 0                | 0,00 |
| LU1989763187 - FONDOJCPR INVEST EDUCATION | USD    | 0                | 0,00 | 5.226            | 2,02 |
| LU1996436579 - FONDOJDPAM LDPAM L BNDS CL | EUR    | 2.191            | 0,00 | 2.386            | 0,92 |
| LU2008760592 - ETNJBPPP EASY CORP BOND    | EUR    | 5.147            | 0,00 | 7.244            | 2,79 |
| LU2041044764 - FONDOJBLACKROCK GLB CIRCUL | EUR    | 5.845            | 0,00 | 6.824            | 2,63 |
| LU2170387828 - FONDOJCT LUX EUROPE SOCIAL | EUR    | 3.311            | 0,00 | 2.520            | 0,97 |
| LU2210346602 - FONDOJSCHRODER ISF GLB CLI | USD    | 5.773            | 0,00 | 6.865            | 2,65 |
| LU2223114971 - FONDOJPICTET CLEAN ENERGY  | EUR    | 7.784            | 0,00 | 11.913           | 4,59 |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |       |
|-----------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|-------|
|                                               |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %     |
| LU2363112280 - FONDO CANDRIAM SUST BND EU     | EUR    | 5.513            | 0,00 | 7.113            | 2,74  |
| LU2386637925 - FONDO FTIF FRANKLIN EURO S     | EUR    | 4.774            | 0,00 | 6.015            | 2,32  |
| LU2389406211 - FONDO CPR INVESTHYDROGEN-I     | EUR    | 0                | 0,00 | 4.059            | 1,57  |
| LU2402073626 - FONDO CANDRIAM EQ L ROBOTI     | EUR    | 13.269           | 0,00 | 11.227           | 4,33  |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | 214.429          | 0,00 | 247.416          | 95,42 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | 214.429          | 0,00 | 247.416          | 95,42 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | 214.429          | 0,00 | 247.416          | 95,42 |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

### 1) Datos cuantitativos:

· Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

· Remuneración Fija: 19.194.809 €

· Remuneración Variable: 3.184.433 €

· Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

· Número total de empleados: 292

· Número de beneficiarios: 251

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

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

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

o Número de personas: 9

o Remuneración Fija: 1.580.713 €

o Remuneración Variable: 455.457 €

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

o Número de personas: 8

o Remuneración Fija: 1.195.946 €

o Remuneración Variable: 419.251 €

### 2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su

gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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