

CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI

Nº Registro CNMV: 2505

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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: 23/11/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición máxima a renta variable es del 30%. En cuanto a renta fija, la duración media de la cartera así como la exposición a activos de renta fija pública o privada se adaptará a las expectativas que se tengan de la evolución del mercado. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero.

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	0,43	0,61	1,06	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,07	3,71	3,39	2,92

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
ESTÁNDAR	19.988.661,65	22.564.371,97	25.641	28.133	EUR	0,00	0,00	6 EUR	NO
PLUS	15.240.824,00	17.442.822,66	3.895	4.317	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
PREMIUM	1.773.869,75	1.909.741,25	174	180	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
SIN RETRO	510.086,37	555.880,37	68	73	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
ESTÁNDAR	EUR	290.578	380.225	527.500	578.142
PLUS	EUR	233.144	312.470	475.114	615.490
PREMIUM	EUR	27.789	32.896	46.606	74.264
SIN RETRO	EUR	2.923	4.112	4.506	2.407

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
ESTÁNDAR	EUR	14,5371	13,8035	13,2394	15,3263
PLUS	EUR	15,2973	14,4963	13,8761	16,0313
PREMIUM	EUR	15,6657	14,8233	14,1679	16,3439
SIN RETRO	EUR	5,7305	5,4023	5,1445	5,9127

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTÁNDAR	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio

PREMIU M	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
SIN RETRO	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,33	0,00	0,33	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,31	1,46	2,41	0,37	0,98	4,26	-13,62		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	31-10-2024	-0,73	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	06-11-2024	0,75	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,27	3,50	3,38	3,20	3,02	3,45	4,82		
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07		
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 25%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 20%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 55%	2,98	3,02	3,35	2,87	2,67	3,50	5,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,21	3,21	3,22	3,23	3,24	3,25	0,00		

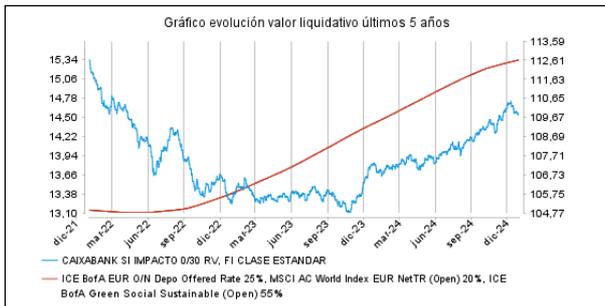
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

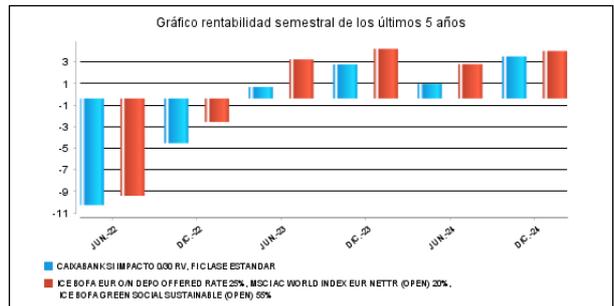
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,27	0,27	0,27	0,27	1,08	1,08	1,09	1,15

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 09/07/2021 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 PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,53	1,52	2,46	0,42	1,03	4,47	-13,44		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	31-10-2024	-0,73	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	06-11-2024	0,75	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,27	3,50	3,38	3,20	3,02	3,45	4,82		
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07		
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 25%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 20%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 55%	2,98	3,02	3,35	2,87	2,67	3,50	5,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,19	3,19	3,20	3,21	3,22	3,23	0,00		

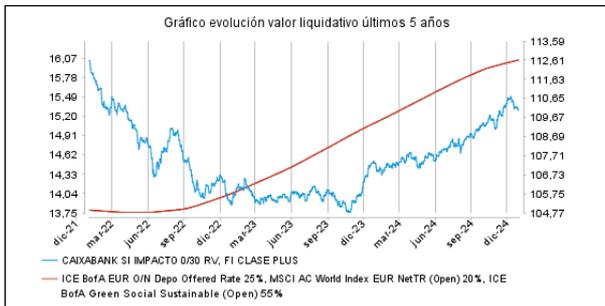
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

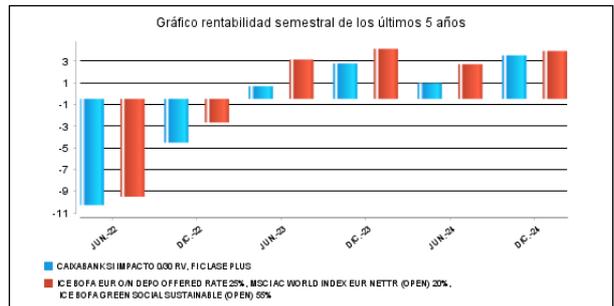
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,22	0,22	0,22	0,22	0,88	0,88	0,89	0,95

(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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 09/07/2021 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 PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,68	1,55	2,50	0,45	1,07	4,63	-13,31		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	31-10-2024	-0,73	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,76	06-11-2024	0,76	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,27	3,50	3,38	3,20	3,02	3,45	4,82		
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07		
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 25%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 20%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 55%	2,98	3,02	3,35	2,87	2,67	3,50	5,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,18	3,18	3,19	3,20	3,21	3,22	0,00		

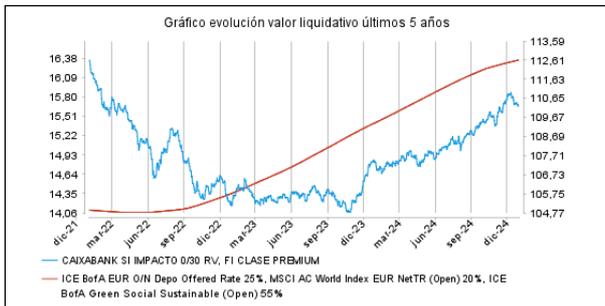
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

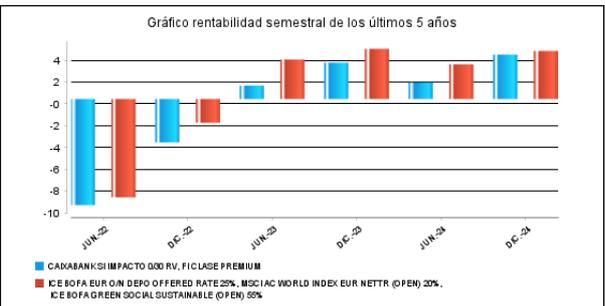
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,18	0,18	0,18	0,18	0,73	0,73	0,74	0,80

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 09/07/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,07	1,65	2,59	0,54	1,17	5,01	-12,99		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	31-10-2024	-0,73	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,76	06-11-2024	0,76	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,27	3,50	3,38	3,20	3,02	3,45	4,82		
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63	13,92	19,30		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12	0,11	0,07		
ICE BofA EUR O/N Depo Offered Rate 25%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 20%, ICE BofA Green Social Sustainable (Open) 55%	2,98	3,02	3,35	2,87	2,67	3,50	5,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,15	3,15	3,16	3,17	3,18	3,19	0,00		

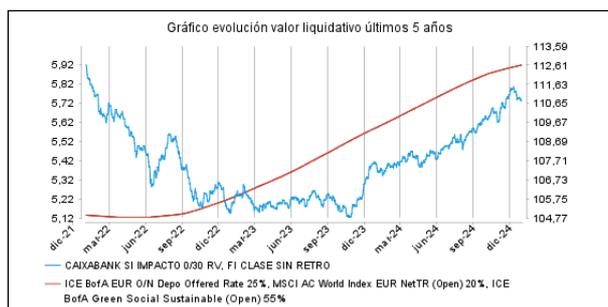
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

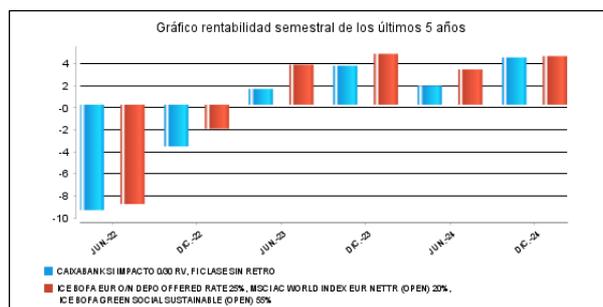
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36	0,36	0,18	

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 09/07/2021 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	28.956.647	1.725.450	3,13
Renta Fija Internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renta Fija Mixta Euro	1.262.321	51.810	3,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.796.641	66.098	3,83
Renta Variable Euro	728.268	249.798	6,58
Renta Variable Internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	216.514	9.243	2,13
Garantizado de Rendimiento Variable	269.031	13.051	1,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	17.880.257	309.848	1,58
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.008.175	472.438	2,00
IIC que Replica un Índice	1.274.327	22.889	5,79

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	526.561	94,97	581.296	96,24
* Cartera interior	38.664	6,97	70.562	11,68
* Cartera exterior	481.098	86,77	504.639	83,55
* Intereses de la cartera de inversión	6.799	1,23	6.095	1,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.400	4,58	20.240	3,35
(+/-) RESTO	2.472	0,45	2.479	0,41
TOTAL PATRIMONIO	554.433	100,00 %	604.015	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	604.015	729.703	729.703	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,44	-20,33	-33,26	-46,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,92	1,31	5,07	166,87
(+) Rendimientos de gestión	4,43	1,80	6,07	118,68
+ Intereses	0,97	0,90	1,86	-4,86
+ Dividendos	0,13	0,12	0,25	2,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,83	-0,76	0,91	-312,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,14	1,02	2,15	-1,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,55	-0,36	-0,89	35,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,78	0,87	1,66	-20,93
± Otros resultados	0,13	0,01	0,13	1.700,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,50	-1,02	-8,91
- Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-0,90	-10,89
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-10,80
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-8,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,29
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,04	50,48
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-6,44
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,01	0,02	-6,44
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	554.433	604.015	554.433	

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

3. Inversiones financieras

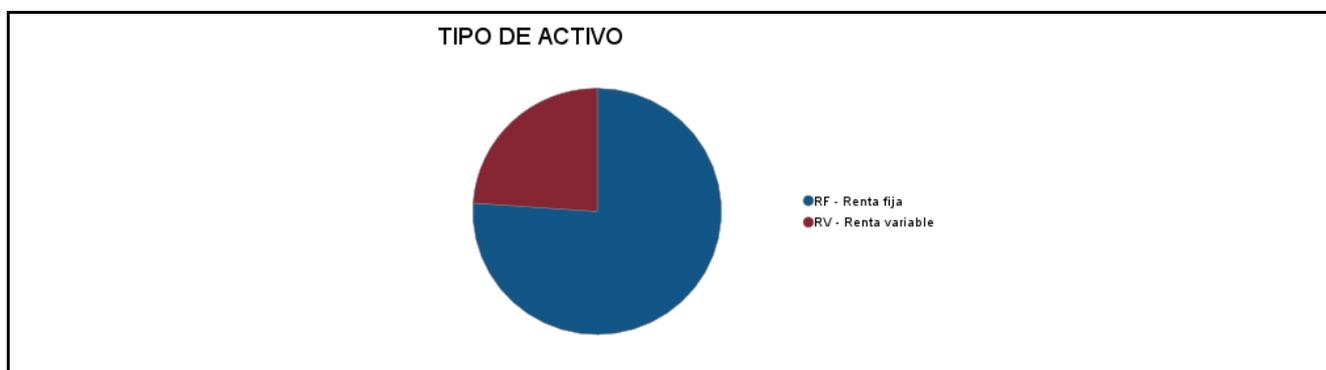
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	37.353	6,73	33.447	5,55
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	36.000	5,96
TOTAL RENTA FIJA	37.353	6,73	69.447	11,51
TOTAL RV COTIZADA	1.311	0,24	1.115	0,18
TOTAL RENTA VARIABLE	1.311	0,24	1.115	0,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	38.664	6,97	70.562	11,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	356.468	64,37	346.634	57,36
TOTAL RENTA FIJA	356.468	64,37	346.634	57,36
TOTAL RV COTIZADA	90.231	16,31	104.329	17,28
TOTAL RENTA VARIABLE	90.231	16,31	104.329	17,28
TOTAL IIC	34.428	6,21	53.524	8,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	481.126	86,89	504.488	83,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	519.790	93,86	575.050	95,20

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.BUNDES OBLIGATION 2.5% 11.10	FUTURO BN.BUN DES OBLIGATION 2.5% 11.10 100000 FÍSIC	29.830	Cobertura
BN.BUNDES REPUBLIC. DEUTSCHLAND 2.	FUTURO BN.BUN DES REPUBLIC. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	17.369	Cobertura
Total subyacente renta fija		47199	
MSCI Emerging Markets USD	FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	4.113	Cobertura
Eurostoxx 50	FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	2.192	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	8.628	Cobertura
Total subyacente renta variable		14933	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	17.498	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		17498	
INVESCO MSCI USA ESG	ETF INVESCO MSCI USA ESG	572	Inversión
Total otros subyacentes		572	
TOTAL OBLIGACIONES		80202	

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 SI IMPACTO 0/30 RV, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2505), al objeto de redenominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO y modificar el colectivo de inversores de esa misma clase.

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Entidad Gestora de dichos Fondos, comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el nombramiento del nuevo auditor de la IIC.

El nuevo auditor es: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL.

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

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.987.119,25 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 14.273.453,17 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 678.432.855,97 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,64 %.</p> <p>h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

Los mercados bursátiles por su parte han tenido un año espectacular, impulsados por el fuerte crecimiento económico y el

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene un doble objetivo, de rentabilidad y de impacto positivo en la sociedad y el planeta, por ello busca activos que tengan potencial de revalorizarse pero que también contribuyan a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas. Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez en la zona del 75%-82%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, destacando las posiciones en bonos verdes y sociales, seguida de los sostenibles y ligados a la sostenibilidad. Dentro de la renta fija, la posición en crédito supera a la de gobiernos y cuasigubernamentales. La duración se ha movido en un rango estrecho entre los 2,5 y los 2,8 años, moviéndonos entre la neutralidad y la sobreponderación. Se empieza el periodo con la duración en los 2,6 años, que incrementamos hasta el 2,7 durante el verano ante los comentarios más acomodaticios de los bancos centrales y que volvimos a reducir hasta cerrar diciembre con duraciones de 2,6 años, manteniendo posiciones sobreponderadas en duración, crédito y periferia y con preferencia por la parte corta de la curva de tipos de interés que es donde hemos mantenido la mayor sobreponderación. Los plazos largos en cambio los hemos infraponderado implementando así nuestra visión de posible empinamiento de la curva de tipos. En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido entre el 19% y el 25%, moviéndonos entre la ligera infraponderación y la sobreponderación. Comenzamos el semestre sobreponderados en la zona del 22,5%, durante los meses siguientes fuimos matizando posiciones hasta cerrar octubre en el 21,3%, para, a partir de ahí, incrementar posiciones durante noviembre hasta el 24,3%, aprovechando el buen comportamiento de los mercados tras la elección de Trump. En diciembre, hemos vuelto a reducir exposición a renta variable ante el pivote de la Reserva Federal que, aunque baja tipos, lanza un mensaje menos acomodaticio de lo esperado ante los riesgos inflacionistas de las posibles medidas arancelarias que puedan implementarse en EEUU. Finalizamos el semestre con una posición neutral del 20% de inversión en bolsa. En cuanto a divisas, hemos mantenido posiciones sobreponderadas en dólar cercanas al 15%. Dentro de la exposición a renta variable destaca una cartera global centrada en acciones. Las decisiones de inversión en esta cartera tienen una aproximación dual, no sólo buscan la rentabilidad de la cartera, sino que también tienen como objetivo el impacto en el planeta y en la sociedad. Dado que la selección de valores se realiza mediante un proceso de optimización, las exposiciones son el

resultado de ese enfoque sistemático. Por sectores, destaca la infraponderación en servicios de comunicación y financieras, seguimos evitando el sector de energía; en cambio, la cartera está sobreponderada en materiales e industrial. En el periodo, disminuye la exposición relativa en utilities y tecnología, este último sector pasando a estar infraponderado, y aumentan sectores como consumo discrecional y materiales. A nivel geográfico, la cartera ha estado infraponderada en Estados Unidos y Japón y sobreponderada en India y Taiwan. En cuanto al posicionamiento en temáticas de impacto, nuestras mayores exposiciones se encuentran en las temáticas de Inclusión Financiera y Digital, Eficiencia, Electrificación, Digitalización y Salud Pública. En el semestre aumenta la posición en Prevención y Remediación de la Polución; en cambio disminuye el peso de Alimentación y Agua Sostenible. La exposición sigue teniendo más peso en "personas" que en "planeta". Respecto a los ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible) de Naciones Unidas, destacan el ODS 9 Industria, Innovación e Infraestructura, con posiciones como Fortinet y Bharti Airtel y el 7 Energía asequible y no contaminante con nombres como Taiwan Semiconductor y Schneider Electric. En el periodo se reduce significativamente la exposición al ODS 9, aumentándose la posición en el 12 Producción y consumo responsables con valores como United Rentals.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI AC World Index EUR Net en un 20% para renta variable y los índices ICE BofA Green, Social & Sustainable Bond Index en 55% e ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index en 25% para renta fija. Dichos índices únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -4,31% (Sin Retro), -7,95% (Estándar), -9,12% (Plus) y -3,31% (Premium) y el número de participes ha variado en un -6,85% (Sin Retro), -8,88% (Estándar), -9,78% (Plus) y -2,78% (Premium). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,18%, 0,54%, 0,44% y 0,37% para las clases Sin Retro, Estándar, Plus y Premium, de los cuales los gastos indirectos son 0,00%. La rentabilidad del fondo ha sido del 4,28%, 3,91%, 4,01% y 4,09% en la clase Sin Retro, Estándar, Plus, Premium, inferior a la del índice de referencia (25% ICE BofA EUR LIBOR O/N Offered Rate (LEC0) + 20% MSCI AC World Index EUR (NDEEWNR) + 55% ICE BofA Green Social & Sustainable Bond (Q9AY)) del 4,41%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 4,28%, 3,91%, 4,01% y 4,09% en la clase Sin Retro, Estándar, Plus, Premium, inferior a la del índice de referencia del 4,41%. La rentabilidad ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Renta Fija Mixta Euro 3,37%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, durante el periodo nos hemos movido entre la ligera infraponderación y la sobreponderación, en la zona del 19%-25%, iniciamos el periodo sobreponderados en el 22,5%, con sobreponderación en EEUU, Europa, Japón y emergentes e infraponderados en otros desarrollados como Australia y Canadá. En julio moderamos dicha posición, como ya veníamos haciendo a finales del periodo anterior, hasta la zona del 20,9%. Esta bajada la realizamos fundamentalmente con EEUU donde vendemos futuros del S&P. Ya en agosto aprovechamos las correcciones para incrementar la exposición a renta variable hacia la zona del 22,2%, recomprando parte de las ventas del mes anterior en EEUU e incrementando posiciones en Europa. En septiembre reducimos la exposición a renta variable hasta niveles cercanos a la neutralidad del 20,3%. En octubre y sobre todo en noviembre tras la victoria de Trump en las elecciones incrementamos los niveles de renta variable hasta el 24,3%, fundamentalmente con EEUU. En diciembre, tras el pivote de la FED que aunque baja tipos lanza un mensaje menos acomodaticio por los riesgos sobre la inflación de las posibles medidas arancelarias, neutralizamos la posición en renta variable reduciendo EEUU, Europa y emergentes. Finalizamos el periodo con un 20% de exposición, quedándonos sobreponderados en EEUU, neutrales en Japón e infraponderados en el resto de áreas geográficas.

Dentro de esta exposición destaca una cartera global de unas 100 compañías que están enlazadas a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). Esta cartera mantiene un peso durante el periodo que se mueve entre el 16% y el 18% del patrimonio. Cada una de estas compañías está enlazada a uno o varios objetivos de desarrollo sostenible (ODS). El resto de la renta variable comprende ETFs de art. 8 de la gama ishares ESG Enhanced sobre el MSCI de las áreas geográficas EEUU y Japón y ETFs de art. 9 de la gama DEKA MSCI Climate Change de las mismas áreas, a las que hemos añadido una pequeña posición en la ETF de art 9 de Invesco de la gama ESG Climate Paris Aligned para el área de EEUU. Continuamos incrementando peso en las ETFs de art. 9 frente a las de art.8. Dichas posiciones se complementan con una cobertura parcial en Europa a través de futuros del Eurostoxx 50, en EEUU a través de futuros del S&P 500 y en emergentes a través de futuros del MSCI emerging markets. En el periodo se realiza una rotación considerable de la cartera, incorporando nuevos nombres como D R Horton y United Rentals. Respecto al aumento de exposición de valores que ya estaban en cartera, destacan compras en Block Inc y Autodesk. Se realizan ventas de posiciones completas, con

operaciones en Trane Technologies y Paypal. Disminuimos parcialmente el peso de Stride y Eli Lilly. Los valores que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera, de forma relativa, han sido Block Inc y Fortinet. En cambio, restan rentabilidad CrowdStrike y ASML. Sin embargo, lo que más ha perjudicado la rentabilidad es no tener posición en compañías como Nvidia, Amazon, Apple y Alphabet. Por sectores, contribución positiva respecto al índice de consumo discrecional y energía; en cambio, materiales y tecnología traen rentabilidad. Las temáticas con mayor contribución de rentabilidad absoluta han sido Inclusión financiera y digital y Educación y Formación. En cambio, entre las de menor contribución tenemos Salud Pública, Alimentación y Agua Sostenible. En el cuarto trimestre retrocede significativamente Energía verde. En cuanto a las posiciones que complementan la cartera de valores, destaca la aportación de la ETF Deka MSCI USA Climate Change y de la ishares MSCI USA ESG Enhanced. Las ETFs de Japón de Deka y de ishares aportan también positivamente aunque en menor medida. En cambio, lastran la rentabilidad la cobertura parcial de las posiciones en EEUU a través de futuros.

En renta fija, construimos una cartera de bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad que supone aproximadamente un 71% del patrimonio, donde predominan los vencimientos de 3 a 12 años, y donde mantenemos la preferencia de crédito frente a gobiernos. El resto de la renta fija está invertido fundamentalmente en bonos a corto plazo de gobiernos europeos. A cierre del periodo mantenemos posiciones de cobertura en curva europea a través de futuros de Bund y Bobble. El periodo se cierra con una duración ligeramente sobreponderada en la zona de 2,6 años.

En cuanto a divisas, destaca la posición en dólar que mantenemos sobreponderada en niveles cercanos al 15% y que ha contribuido positivamente a la rentabilidad. Aporta también aunque en menor medida el yen, pero en cambio traen ligeramente otras divisas como el dólar australiano y el canadiense.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de cobertura y de apalancamiento del periodo ha sido del 0,92%. A cierre del periodo se mantenían coberturas tanto en renta variable para cubrir parcialmente la exposición a Europa a través de futuros del Eurostoxx 50, a EEUU a través de futuros del S&P500 y a emergentes a través de futuros del MSCI emerging markets, como en renta fija europea a través de futuros del Bund y del Bobl, y de divisa a través de futuros del eurodólar.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,28 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,93%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasa Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La remuneración de la liquidez es del 3,07%. Este fondo puede invertir un porcentaje del 10% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad en todas las clases ha sido del 3,27%, superior a la de su índice de referencia 2,98% y superior a la de la letra del tesoro 0,10%. %.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Caixabank AM en su compromiso por evolucionar hacia una economía sostenible en la que se combine la rentabilidad a largo plazo con la justicia social y la protección al medio ambiente, establece en su Política de implicación los principios seguidos para la participación en las decisiones de las sociedades en las que invierte a través de acciones de diálogo y mediante el ejercicio de los derechos políticos asociados a su condición de accionista.

La Sociedad Gestora ejercerá el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de las compañías en las que invierte y en consonancia con su visión de inversión socialmente responsable. Se tendrá en cuenta cuestiones medioambientales (por ejemplo, contaminación, uso sostenible de los recursos, cambio climático y protección

de la biodiversidad), sociales (por ejemplo, igualdad de género) y de gobernanza (por ejemplo, políticas remunerativas), en línea con su adhesión a los Principios para la Inversión Responsable (PRI). Así, a través del ejercicio del derecho de voto, se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectada en materia ASG.

CaixaBank AM cuenta con una entidad asesora especializada en elaborar recomendaciones de voto sobre los asuntos que una determinada sociedad va a someter a votación en su junta de accionistas para formarse un juicio desde una perspectiva más amplia y, así, ejercitar los derechos referidos en línea con lo contenido en la presente declaración.

La información de detalle de las actividades de voto así como nuestras políticas de sostenibilidad puede encontrarse en:

https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad_am#politicas

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, la información sobre sostenibilidad está disponible en el anexo de sostenibilidad al informe anual que forma parte de las cuentas anuales.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

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

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

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

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

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

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

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

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2024 han ascendido a 29.773,59€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 32.910,40 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

Ante este escenario y con una vocación más táctica, comenzamos el año con una escasa presencia de apuestas significativas, aunque con una visión constructiva hacia el mercado norteamericano y muy atentos a las elecciones en Alemania de Febrero, que podrían implicar un cambio basado en una ampliación de déficit fiscal alemán y, por tanto, un mayor crecimiento potencial en Europa. Esto afectaría a nuestra visión de las bolsas ya que la renta variable europea podría tomar el relevo a la americana en el año 2025. En tipos de interés habrá que estar atentos a la decisión de aumentar duración según el mercado haya descontado todas las noticias positivas del crecimiento global.

A corto plazo prevemos mantener posiciones cercanas a la neutralidad en duración, gestionando la misma de forma táctica en función de lo que vaya descontando el mercado respecto a futuras bajadas de tipos de interés por parte de los Bancos Centrales, con intención de sobreponderarnos en el corto plazo previendo que los tipos puedan bajar más de lo que actualmente descuenta el mercado. Seguimos prefiriendo la parte corta de la curva frente a la larga, previsiblemente incrementemos la zona del 2 años. Seguimos positivos en periferia y crédito. Previsiblemente, intentaremos aprovechar correcciones para incrementar las posiciones en Renta Variable, incrementando la sobreponderación en EEUU y volviendo a sobreponderar Europa. Mantendremos posiciones sobreponderadas en dólares y previsiblemente incrementaremos el yen a la espera de la próxima subida de tipos por parte del Banco de Japón.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000090912 - BONOS/OBLIGA. JUNTA DE ANDALUCIA 3,400 2034-04-30	EUR	2.936	0,53	4.391	0,73
ES00001010B7 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	2.611	0,47	462	0,08
ES00001010I2 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3	EUR	5.115	0,92	4.944	0,82
ES00001010J0 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3	EUR	3.496	0,63	3.417	0,57
ES00001010M4 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	4.721	0,85	0	0,00
ES0000101875 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,773 2028-04-3	EUR	4.726	0,85	5.961	0,99
ES0000101933 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,419 2030-04-3	EUR	445	0,08	428	0,07
ES0000101966 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	6.050	1,09	5.868	0,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		30.100	5,42	25.471	4,23
XS2586947082 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	0	0,00	4.482	0,74
XS2793252060 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-04-30	EUR	7.253	1,31	3.494	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.253	1,31	7.976	1,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		37.353	6,73	33.447	5,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000011868 - REPO[SPAIN GOVERNMENT BO]3,71 2024-07-01	EUR	0	0,00	36.000	5,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	36.000	5,96
TOTAL RENTA FIJA		37.353	6,73	69.447	11,51
ES0144580Y14 - ACCIONES[IBERDROLA SA	EUR	1.311	0,24	1.115	0,18
TOTAL RV COTIZADA		1.311	0,24	1.115	0,18
TOTAL RENTA VARIABLE		1.311	0,24	1.115	0,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		38.664	6,97	70.562	11,69
BE0000346552 - DEUDA[KINGDOM OF BELGIUM G]1,250 2033-04-22	EUR	6.122	1,10	13.491	2,23
BE0000356650 - DEUDA[KINGDOM OF BELGIUM G]2,750 2039-04-22	EUR	0	0,00	6.498	1,08
DE0001030708 - DEUDA[BUNDESREPUBLIK DEUTS]2030-08-15	EUR	0	0,00	6.949	1,15
DE0001030732 - DEUDA[BUNDESREPUBLIK DEUTS]2031-08-15	EUR	3.439	0,62	0	0,00
DE000BU3Z005 - DEUDA[BUNDESREPUBLIK DEUTS]2,300 2033-02-15	EUR	11.034	1,99	0	0,00
DE000NRW0N67 - BONOS/OBLIGA.[STATE OF NORTH RHINE]2,900 2033-06-0	EUR	3.845	0,69	3.773	0,62
DE000NWB0AG1 - BONOS/OBLIGA.[NRW BANK]0,625 2029-02-02	EUR	3.135	0,57	3.035	0,50
DE000NWB0AQ0 - BONOS/OBLIGA.[NRW BANK]0,250 2032-01-26	EUR	4.871	0,88	4.745	0,79
EU000A287074 - BONOS/OBLIGA.[EUROPEAN UNION]2028-06-02	EUR	6.377	1,15	0	0,00
EU000A3KRJQ6 - BONOS/OBLIGA.[EUROPEAN UNION]2029-07-04	EUR	11.418	2,06	13.634	2,26
IT0005508067 - DEUDA[ITALY BUONI POLIENNA]4,000 2030-04-30	EUR	14.706	2,65	10.049	1,66
IT0005542359 - DEUDA[ITALY BUONI POLIENNA]4,000 2031-10-30	EUR	9.545	1,72	0	0,00
NL0013552060 - DEUDA[NETHERLANDS GOVERNME]0,500 2040-01-15	EUR	3.778	0,68	0	0,00
XS2160861808 - BONOS/OBLIGA.[INTERNATIONAL BANK F]0,010 2028-04-2	EUR	4.078	0,74	3.959	0,66
XS2259210677 - BONOS/OBLIGA.[ONTARIO TEACHERS' F]0,050 2030-11-2	EUR	2.108	0,38	2.047	0,34
XS2484093393 - BONOS/OBLIGA.[EUROPEAN INVESTMENT]1,500 2032-06-15	EUR	0	0,00	1.771	0,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		84.456	15,23	69.949	11,58
PTOTVMOE0000 - DEUDA[PORTUGAL OBRIGACOES]4,908 2025-07-23	EUR	6.321	1,14	6.309	1,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.321	1,14	6.309	1,04
DE000A30VQA4 - BONOS[VONOVIA SE]4,750 2027-05-23	EUR	6.309	1,14	6.219	1,03
DE000A30VQB2 - BONOS[VONOVIA SE]5,000 2030-11-23	EUR	4.690	0,85	4.506	0,75
FR0013372299 - BONOS[SOCIETE DES GRANDS P]1,125 2028-10-22	EUR	2.239	0,40	2.179	0,36
FR0013455813 - BONOS[ENGIE SA]0,500 2030-10-24	EUR	1.766	0,32	1.719	0,28
FR0013465010 - CÉDULAS[CREDIT AGRICOLE HOME]0,050 2029-12-06	EUR	865	0,16	0	0,00
FR0013504693 - BONOS[ENGIE SA]1,25 2032-03-30	EUR	2.233	0,40	1.594	0,26
FR00140002P5 - EMISIONES[CAISSE D'AMORTISSEME]2028-02-25	EUR	3.432	0,62	3.315	0,55
FR00140005B8 - BONOS[SOCIETE DES GRANDS P]2030-11-25	EUR	4.182	0,75	4.040	0,67
FR00140005J1 - BONOS[BNP PARIBAS SA]0,375 2027-10-14	EUR	3.211	0,58	4.488	0,74
FR0014000667 - EMISIONES[UNEDIC ASSEO]2028-11-25	EUR	4.337	0,78	4.190	0,69
FR0014000RR2 - BONOS[ENGIE SA]1,500 2199-12-31	EUR	2.109	0,38	2.029	0,34
FR0014000UG9 - EMISIONES[CAISSE D'AMORTISSEME]2026-02-25	EUR	16.518	2,98	16.082	2,66
FR0014000Y93 - BONOS[CREDIT AGRICOLE SA]0,125 2027-12-09	EUR	3.965	0,72	3.858	0,64
FR0014003YN1 - BONOS[AGENCE FRANCAISE DE]0,010 2028-11-25	EUR	4.003	0,72	3.884	0,64
FR0014006N17 - BONOS[BNP PARIBAS SA]0,500 2028-05-30	EUR	2.856	0,52	2.784	0,46
FR0014009DZ6 - BONOS[CARREFOUR SA]1,875 2026-10-30	EUR	1.774	0,32	1.712	0,28
FR001400A1H6 - BONOS[ENGIE SA]3,500 2029-09-27	EUR	3.754	0,68	3.672	0,61
FR001400AF72 - BONOS[ORANGE SA]2,375 2032-05-18	EUR	3.829	0,69	2.054	0,34
FR001400DCZ6 - BONOS[BNP PARIBAS SA]4,375 2029-01-13	EUR	4.163	0,75	4.072	0,67
FR001400F7C9 - BONOS[AGENCE FRANCAISE DE]2,875 2030-01-21	EUR	5.653	1,02	5.549	0,92
FR001400KO38 - BONOS[BANQUE FEDERATIVE DU]4,125 2030-09-18	EUR	0	0,00	4.826	0,80
FR001400KZQ1 - BONOS[SOCIETE GENERALE SA]4,750 2029-09-28	EUR	0	0,00	1.439	0,24
FR001400M4O2 - BONOS[CREDIT AGRICOLE SA]4,375 2033-11-27	EUR	2.972	0,54	4.973	0,82
FR001400MF86 - BONOS[ENGIE SA]3,875 2033-12-06	EUR	2.580	0,47	2.502	0,41
FR001400O671 - BONOS[BPC SA]4,875 2036-02-26	EUR	0	0,00	1.924	0,32
FR001400QOK5 - BONOS[ENGIE SA]4,750 2199-12-31	EUR	2.305	0,42	2.189	0,36
FR001400SID8 - BONOS[CARREFOUR SA]3,625 2032-10-17	EUR	1.100	0,20	0	0,00
NL0015000WP1 - CÉDULAS[NATIONALE-NEDERLANDE]1,875 2032-05-17	EUR	1.028	0,19	0	0,00
PTCGDNOM0026 - BONOS[CAIXA GERAL DE DEPOS]2,875 2026-06-15	EUR	4.804	0,87	0	0,00
PTEDPLOM0017 - BONOS[EDP SA]1,700 2080-07-20	EUR	1.984	0,36	1.960	0,32
PTEDPNOM0015 - BONOS[EDP SA]1,625 2027-04-15	EUR	3.778	0,68	3.716	0,62
PTEDPUOM0008 - BONOS[EDP SA]3,875 2028-06-26	EUR	517	0,09	504	0,08
XS1725678194 - BONOS[INMOBILIARIA COLONIA]2,500 2029-11-28	EUR	3.288	0,59	3.167	0,52
XS1750986744 - BONOS[ENEL FINANCE INTERNA]1,125 2026-09-16	EUR	2.157	0,39	2.099	0,35
XS1808395930 - BONOS[INMOBILIARIA COLONIA]2,000 2026-04-17	EUR	2.641	0,48	2.599	0,43
XS2200150766 - BONOS[CAIXABANK SA]0,750 2026-07-10	EUR	1.294	0,23	1.268	0,21
XS2201946634 - BONOS[MERLIN PROPERTIES SO]2,375 2027-07-13	EUR	860	0,16	843	0,14
XS2233088132 - BONOS[HAMBURGER HOCHBAHN A]0,125 2031-02-24	EUR	2.525	0,46	2.466	0,41
XS2310118976 - BONOS[CAIXABANK SA]1,250 2031-06-18	EUR	6.188	1,12	5.979	0,99
XS2340236327 - BONOS[BANK OF IRELAND GROU]1,375 2031-08-11	EUR	583	0,11	0	0,00
XS2343340852 - BONOS[AIB GROUP PLC]0,500 2027-11-17	EUR	5.650	1,02	5.458	0,90
XS2346253730 - BONOS[CAIXABANK SA]0,750 2028-05-26	EUR	5.252	0,95	5.070	0,84
XS2353182020 - BONOS[ENEL FINANCE INTERNA]2027-06-17	EUR	6.617	1,19	6.442	1,07
XS2353366268 - BONOS[BANCO DE SABADELL SA]0,875 2028-06-16	EUR	3.658	0,66	3.575	0,59
XS2405855375 - BONOS[IBERDROLA FINANZAS S]1,575 2199-12-31	EUR	1.602	0,29	0	0,00
XS2411241693 - BONOS[TALANX AG]1,750 2042-12-01	EUR	0	0,00	3.396	0,56
XS2464405229 - BONOS[AIB GROUP PLC]2,250 2028-04-04	EUR	3.853	0,70	3.747	0,62
XS2468223107 - BONOS[GENERALI]5,800 2032-07-06	EUR	2.046	0,37	4.338	0,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2483607474 - BONOS ING GROEP NV 2,125 2026-05-23	EUR	0	0,00	1.941	0,32
XS2484587048 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	2.711	0,49	0	0,00
XS2491737461 - BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	7.087	1,28	6.963	1,15
XS2524746687 - BONOS ING GROEP NV 4,125 2033-08-24	EUR	5.130	0,93	5.571	0,92
XS2526486159 - BONOS INN GROUP NV 5,250 2043-03-01	EUR	2.157	0,39	0	0,00
XS2531420656 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	2.160	0,39	2.081	0,34
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	5.153	0,93	4.975	0,82
XS2542914986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	0	0,00	2.889	0,48
XS2558395278 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,049 2029-11-22	EUR	0	0,00	1.846	0,31
XS2575971994 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	2.785	0,50	4.554	0,75
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	2.890	0,52	2.806	0,46
XS2592650373 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	4.726	0,85	4.651	0,77
XS2609970848 - BONOS GENERALI 5,399 2033-04-20	EUR	0	0,00	2.333	0,39
XS2616652637 - BONOS INN GROUP NV 6,000 2043-11-03	EUR	0	0,00	4.101	0,68
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	3.308	0,60	3.268	0,54
XS2629062568 - BONOS STORA ENSO OY 4,000 2026-06-01	EUR	3.202	0,58	3.165	0,52
XS2643234011 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	3.051	0,55	3.607	0,60
XS2673547746 - BONOS E.ON SE 4,000 2033-08-29	EUR	2.200	0,40	0	0,00
XS2707169111 - BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	6.075	1,10	5.898	0,98
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	4.194	0,76	4.089	0,68
XS2743711298 - BONOS RWE AG 3,625 2032-01-10	EUR	0	0,00	3.174	0,53
XS2747600018 - BONOS E.ON SE 3,375 2031-01-15	EUR	2.228	0,40	2.177	0,36
XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	1.045	0,19	1.001	0,17
XS2753310825 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	3.887	0,70	3.782	0,63
XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	4.480	0,81	910	0,15
XS2796609787 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	1.518	0,27	1.480	0,25
XS2804485915 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	2.758	0,50	2.666	0,44
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	2.506	0,45	2.442	0,40
XS2823235085 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	1.983	0,36	1.900	0,31
XS2828791074 - BONOS NORDEA BANK AB 4,125 2035-05-29	EUR	0	0,00	802	0,13
XS2834365277 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 3,000 2031-06-05	EUR	6.802	1,23	3.167	0,52
XS2842061421 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	0	0,00	1.828	0,30
XS2861000235 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,625 2034-07-18	EUR	2.458	0,44	0	0,00
XS2871577115 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,673 2031-08-05	EUR	1.712	0,31	0	0,00
XS2894910665 - BONOS NATIONAL GRID NORTH 3,631 2031-09-03	EUR	2.137	0,39	0	0,00
XS2898838516 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	2.627	0,47	0	0,00
XS2904554990 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,375 2031-10-17	EUR	1.620	0,29	0	0,00
XS2941482569 - BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	897	0,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		246.660	44,56	242.493	40,11
FR0013534443 - BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	9.564	1,73	4.707	0,78
XS1284550941 - BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	5.489	0,99	5.459	0,90
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	456	0,08	456	0,08
XS1691909920 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 0,956 2024-10-16	EUR	0	0,00	3.842	0,64
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	3.522	0,64	3.439	0,57
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	0	0,00	5.114	0,85
XS2089368596 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	0	0,00	4.865	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		19.031	3,44	27.883	4,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		356.468	64,37	346.634	57,36
TOTAL RENTA FIJA		356.468	64,37	346.634	57,36
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	574	0,10	450	0,07
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	320	0,06	182	0,03
BRASAIACNOR0 - ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	0	0,00	349	0,06
BRCRFBACNOR2 - ACCIONES ATACADAO SA	BRL	195	0,04	0	0,00
BRBSBPACNOR5 - ACCIONES CIA DE SANEAMENTO BA	BRL	888	0,16	804	0,13
CA11284V1058 - ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	0	0,00	227	0,04
CA11285B1085 - ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	454	0,08	0	0,00
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	CAD	1.253	0,23	469	0,08
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	0	0,00	1.531	0,25
CH0371153492 - ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	564	0,10	694	0,11
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	489	0,09	528	0,09
CNE100001526 - ACCIONES BYD CO LTD	CNY	916	0,17	280	0,05
CNE1000029W3 - ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	HKD	938	0,17	1.237	0,20
CNE100003PZ4 - ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	CNY	0	0,00	1.468	0,24
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	267	0,05	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	616	0,11	558	0,09
DK0060336014 - ACCIONES NOVONESIS (NOVOZYMES)	DKK	1.058	0,19	1.363	0,23
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	276	0,05	1.456	0,24
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	574	0,10	746	0,12
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	1.747	0,32	2.153	0,36
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	0	0,00	638	0,11
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	1.471	0,27	1.907	0,32
GB00B2B0DG97 - ACCIONES IRELX PLC	GBP	1.817	0,33	2.013	0,33
GB00BL9YR756 - ACCIONES WISE PLC	GBP	998	0,18	622	0,10
GB00BMVP7Y09 - ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	0	0,00	480	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ID1000118201 - ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	449	0,08	485	0,08
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.011	0,18	627	0,10
IE000IVNQZ81 - ACCIONES SITE CONNECTIVITY PLC	USD	1.435	0,26	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	0	0,00	2.549	0,42
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	717	0,13	250	0,04
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	937	0,17	621	0,10
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	937	0,17	801	0,13
IL0011334468 - ACCIONES CYBERARK SOFTWARE LT	USD	306	0,06	0	0,00
INE002L01015 - ACCIONES SJVN LTD	INR	352	0,06	738	0,12
INE040A01034 - ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	1.194	0,22	660	0,11
INE397D01024 - ACCIONES BHARTI AIRTEL LTD	INR	2.049	0,37	2.816	0,47
INE545U01014 - ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	311	0,06	958	0,16
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	734	0,13	577	0,10
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	487	0,09	584	0,10
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	293	0,05	731	0,12
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	2.158	0,39	1.396	0,23
KR7006400006 - ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	0	0,00	432	0,07
MX01OR010004 - ACCIONES ORBITA ADVANCE CORP S	MXN	318	0,06	596	0,10
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.405	0,25	3.143	0,52
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	768	0,14	486	0,08
PLDINPL00011 - ACCIONES DINO POLSKA SA	PLN	0	0,00	1.311	0,22
TW0002330008 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	3.306	0,60	4.008	0,66
TW0003529004 - ACCIONES EMEMORY TECHNOLOGY I	TWD	649	0,12	244	0,04
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	0	0,00	495	0,08
US00508Y1029 - ACCIONES ACUITY BRANDS INC	USD	479	0,09	518	0,09
US00737L1035 - ACCIONES ADTALEM GLOBAL EDUCA	USD	833	0,15	465	0,08
US00790R1041 - ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	0	0,00	225	0,04
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	532	0,10	230	0,04
US0152711091 - SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	989	0,18	1.147	0,19
US01749D1054 - ACCIONES ALLEGRO MICROSYSTEMS	USD	323	0,06	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	302	0,05	0	0,00
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	2.254	0,41	785	0,13
US05351W1036 - ACCIONES AVANGRID INC	USD	0	0,00	2.305	0,38
US05478C1053 - ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	600	0,11	275	0,05
US0565251081 - ACCIONES BADGER METER INC	USD	573	0,10	435	0,07
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	1.506	0,27	1.255	0,21
US1011211018 - SOCIMI BXP INC	USD	0	0,00	264	0,04
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	2.173	0,39	2.847	0,47
US1091941005 - ACCIONES BRIGHT HORIZONS FAMI	USD	0	0,00	257	0,04
US1844961078 - ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	422	0,08	401	0,07
US2017231034 - ACCIONES COMMERCIAL METALS CO	USD	1.068	0,19	1.273	0,21
US22788C1053 - ACCIONES CZELKOWSKI HOLDINGS	USD	0	0,00	3.148	0,52
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	567	0,10	229	0,04
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	715	0,13	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	532	0,10	233	0,04
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	398	0,07	233	0,04
US2561631068 - ACCIONES DOCUSIGN INC	USD	1.137	0,21	0	0,00
US26603R1068 - ACCIONES DOLINGO INC	USD	626	0,11	0	0,00
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	2.279	0,41	0	0,00
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	2.217	0,40	2.422	0,40
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	0	0,00	526	0,09
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	199	0,04	0	0,00
US29786A1060 - ACCIONES JETSYS INC	USD	317	0,06	0	0,00
US30063P1057 - ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	250	0,05	339	0,06
US3131483063 - ACCIONES FEDERAL AGRICULTURAL	USD	266	0,05	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	2.134	0,38	1.846	0,31
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	2.185	0,39	1.995	0,33
US38526M1062 - ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	791	0,14	1.489	0,25
US39874R1014 - ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	0	0,00	929	0,15
US41068X1000 - ACCIONES HA SUSTAINABLE INFRA	USD	238	0,04	0	0,00
US42250P1030 - SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	984	0,18	0	0,00
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	2.132	0,38	2.185	0,36
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	0	0,00	263	0,04
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL INC	USD	756	0,14	0	0,00
US44925C1036 - ACCIONES ICF INTERNATIONAL IN	USD	0	0,00	527	0,09
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	297	0,05	0	0,00
US4577901030 - ACCIONES INSTRUCTURE HOLDINGS	USD	0	0,00	994	0,16
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	2.303	0,42	2.915	0,48
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.288	0,23	623	0,10
US4657411066 - ACCIONES ITRON INC	USD	273	0,05	0	0,00
US48553T1060 - ADR KANZHUN LTD	USD	453	0,08	0	0,00
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	266	0,05	0	0,00
US50202M1027 - ADR LI AUTO INC	USD	301	0,05	100	0,02
US5184151042 - ACCIONES LATTICE SEMICONDUCTO	USD	295	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	1.580	0,28	3.973	0,66
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	995	0,18	1.412	0,23
US60741F1049 - ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	271	0,05	420	0,07
US64125C1099 - ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC	USD	0	0,00	540	0,09
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	436	0,08	385	0,06
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	510	0,09	0	0,00
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	0	0,00	454	0,08
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.950	0,35	2.785	0,46
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	932	0,15
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	1.457	0,26	1.328	0,22
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	335	0,06	294	0,05
US81141R1005 - ADR SEA LTD	USD	0	0,00	1.000	0,17
US8308301055 - ACCIONES CHAMPION HOMES INC	USD	281	0,05	0	0,00
US8522341036 - ACCIONES BLOCK INC	USD	1.932	0,35	752	0,12
US86333M1080 - ACCIONES STRIDE INC	USD	231	0,04	1.573	0,26
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	1.686	0,30	1.429	0,24
US88025T1025 - ACCIONES TENABLE HOLDINGS INC	USD	0	0,00	509	0,08
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	936	0,17	610	0,10
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	532	0,10	0	0,00
US8887871080 - ACCIONES TOAST INC	USD	0	0,00	296	0,05
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	0	0,00	1.430	0,24
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	1.224	0,22	0	0,00
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	528	0,10	444	0,07
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP	USD	279	0,05	431	0,07
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	700	0,13	481	0,08
US9427491025 - ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	471	0,08	205	0,03
US9682232064 - ACCIONES JOHN WILEY & SONS IN	USD	329	0,06	296	0,05
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	314	0,06	2.026	0,34
US98980G1022 - ACCIONES ZSCALER INC	USD	473	0,09	272	0,05
ZAE000035861 - ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	1.299	0,23	1.371	0,23
ZAE000132577 - ACCIONES VODACOM GROUP LTD	ZAR	0	0,00	334	0,06
TOTAL RV COTIZADA		90.231	16,31	104.329	17,28
TOTAL RENTA VARIABLE		90.231	16,31	104.329	17,28
DE000ETFL318 - ETF DEKA MSCI JAPAN CLIM	EUR	1.031	0,19	1.910	0,32
DE000ETFL565 - ETF DEKA MSCI EUROPE CLI	EUR	0	0,00	3.234	0,54
DE000ETFL573 - ETF DEKA MSCI USA CLIMAT	EUR	28.522	5,14	20.248	3,35
IE000RLUE8E9 - ETF INVESTCO MSCI USA ESG	USD	560	0,10	0	0,00
IE00BHZPJ452 - ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	1.200	0,22	2.636	0,44
IE00BHZPJ783 - ETF ISHARES MSCI EUROPE	EUR	0	0,00	3.764	0,62
IE00BHZPJ908 - ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	3.115	0,56	21.732	3,60
TOTAL IIC		34.428	6,21	53.524	8,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		481.126	86,89	504.488	83,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		519.790	93,86	575.050	95,20

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

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

· Remuneración Fija: 19.194.809 €

· Remuneración Variable: 3.184.433 €

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

· Número total de empleados: 292

· Número de beneficiarios: 251

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

- No existe este tipo de remuneración

- Remuneración desglosada en:

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

o Número de personas: 9

o Remuneración Fija: 1.580.713 €

o Remuneración Variable: 455.457 €

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

o Número de personas: 8

o Remuneración Fija: 1.195.946 €

o Remuneración Variable: 419.251 €

2) Contenido cualitativo:

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

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

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

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

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

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

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

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del

desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

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

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

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